

# Allianz Global Investors

## Fund

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxemburgo con el n.º 71.182

### **Informe anual auditado**

30 de septiembre de 2020

**Allianz Global Investors GmbH**

# Información general

Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») ha sido constituida con arreglo a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo como sociedad de inversión de capital social variable. La Sociedad ha sido autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier como «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) y ha sido registrada con arreglo a la Parte I de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva. La Sociedad se constituyó el 9 de agosto de 1999.

La Sociedad ha lanzado diferentes Subfondos (en lo sucesivo, los «Subfondos»), y cada uno de ellos ha emitido Acciones de distintas Clases y en diferentes divisas. Los siguientes Subfondos estaban disponibles para su suscripción y reembolso el 30 de septiembre de 2020:

- Allianz ActiveInvest Balanced<sup>1)</sup>
- Allianz ActiveInvest Defensive<sup>1)</sup>
- Allianz ActiveInvest Dynamic<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Euro<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Global<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Short Duration<sup>1)</sup>
- Allianz All China Equity
- Allianz Alternative Investment Strategies<sup>1)</sup>
- Allianz American Income
- Allianz Asia Innovation
- Allianz Asia Pacific Equity

- Allianz Asian Multi Income Plus
- Allianz Asian Small Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Ideas 2025<sup>1)</sup>
- Allianz Best of Managers<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Emerging Markets Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Euroland Equity
- Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Europe Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Europe Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Global AC Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Global Equity
- Allianz Best Styles Global Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Pacific Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles US Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Capital Plus<sup>1)</sup>
- Allianz China A-Shares
- Allianz China Equity
- Allianz China Multi Income Plus
- Allianz China Strategic Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Climate Transition<sup>1)</sup>
- Allianz Convertible Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Coupon Select Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Coupon Select Plus II<sup>1)</sup>
- Allianz Coupon Select Plus III<sup>1)</sup>
- Allianz Coupon Select Plus IV<sup>1)</sup>
- Allianz Coupon Select Plus V<sup>1)</sup>
- Allianz Coupon Select Plus VI<sup>1)</sup>
- Allianz Credit Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Credit Opportunities Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Discovery Europe Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Discovery Europe Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Discovery Germany Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Asian High Yield Bond
- Allianz Dynamic Commodities<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Risk Parity<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Asia Equity
- Allianz Emerging Europe Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Equity Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Local Currency Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Multi Asset Income<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Select Bond
- Allianz Emerging Markets Short Duration Bond
- Allianz Emerging Markets Sovereign Bond<sup>1)</sup>

Allianz Global Investors Fund  
c/o Allianz Global Investors GmbH, sucursal de Luxemburgo  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: <https://lu.allianzgi.com>  
Correo electrónico: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)

- Allianz Emerging Markets SRI Bond
- Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond
- Allianz Enhanced Short Term Euro<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Balanced<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Bond Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Credit Risk Control<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Credit SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Government Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euro High Yield Bond
- Allianz Euro High Yield Defensive<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Inflation-linked Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Subordinated Financials<sup>1)</sup>
- Allianz Euroland Equity Growth
- Allianz Europe Conviction Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Equity Growth
- Allianz Europe Equity Growth Select
- Allianz Europe Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Equity Value<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Income and Growth
- Allianz Europe Mid Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Small and Micro Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Small Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz European Bond Unconstrained<sup>1)</sup>
- Allianz European Equity Dividend
- Allianz European Real Estate Securities<sup>1)</sup>
- Allianz Event Driven Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Flexi Asia Bond
- Allianz Floating Rate Notes Plus<sup>1)</sup>
- Allianz GEM Equity High Dividend
- Allianz German Equity<sup>1)</sup>
- Allianz German Small and Micro Cap<sup>1)</sup>
- Allianz Global Aggregate Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Global Agricultural Trends
- Allianz Global Artificial Intelligence
- Allianz Global Credit SRI
- Allianz Global Dividend<sup>2)</sup>
- Allianz Global Dividend Premium Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Global Dynamic Multi Asset Income<sup>1)</sup>
- Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25<sup>1)</sup>
- Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50
- Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75<sup>1)</sup>
- Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity
- Allianz Global Equity Growth<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity Insights<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity Unconstrained
- Allianz Global Financials<sup>1)</sup>
- Allianz Global Floating Rate Notes Plus
- Allianz Global Fundamental Strategy<sup>2)</sup>
- Allianz Global Government Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Global High Yield
- Allianz Global Hi-Tech Growth
- Allianz Global Income
- Allianz Global Inflation-Linked Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Global Intelligent Cities
- Allianz Global Metals and Mining
- Allianz Global Multi-Asset Credit
- Allianz Global Multi-Asset Credit SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Global Opportunistic Bond
- Allianz Global Small Cap Equity
- Allianz Global Smaller Companies<sup>1)</sup>
- Allianz Global Sustainability
- Allianz Global Water<sup>1)</sup>
- Allianz Green Bond
- Allianz High Dividend Asia Pacific Equity
- Allianz HKD Income
- Allianz Hong Kong Equity
- Allianz Income and Growth
- Allianz India Equity
- Allianz Indonesia Equity
- Allianz Japan Equity
- Allianz Japan Equity Long Short Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Japan Smaller Companies Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Korea Equity
- Allianz Little Dragons
- Allianz Merger Arbitrage Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Multi Asset Long / Short<sup>1)</sup>
- Allianz Multi Asset Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Multi Asset Risk Premia<sup>1)</sup>
- Allianz Oriental Income
- Allianz Pet and Animal Wellbeing
- Allianz Renminbi Fixed Income<sup>1)</sup>
- Allianz Selection Alternative<sup>1)</sup>
- Allianz Selection Fixed Income<sup>1)</sup>
- Allianz Selection Small and Mid Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Selective Global High Income
- Allianz SGD Income<sup>1)</sup>
- Allianz Short Duration Global Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Short Duration Global Real Estate Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Smart Energy<sup>1)</sup>
- Allianz Strategic Bond<sup>1)</sup>

- Allianz Strategy Select 30<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy Select 50<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy Select 75<sup>1)</sup>
- Allianz Structured Alpha Strategy<sup>1)</sup>
- Allianz Structured Alpha US Equity 250<sup>1)</sup>
- Allianz Structured Return<sup>1)</sup>
- Allianz Thailand Equity
- Allianz Thematica
- Allianz Total Return Asian Equity
- Allianz Treasury Short Term Plus Euro<sup>1)</sup>
- Allianz Trend and Brands<sup>1)</sup>
- Allianz US Equity Dividend<sup>1)</sup>
- Allianz US Equity Fund
- Allianz US Equity Plus
- Allianz US High Yield
- Allianz US Short Duration High Income Bond
- Allianz US Short Term Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Volatility Strategy Fund<sup>1)</sup>
- Allianz Voyager Asia<sup>1)</sup>
- IndexManagement Balance<sup>1)</sup>
- IndexManagement Chance<sup>1)</sup>
- IndexManagement Substanz<sup>1)</sup>
- IndexManagement Wachstum<sup>1)</sup>

Para cada Subfondo se gestiona un grupo independiente de activos, así como unos registros contables propios.

Las cifras que aparecen en este informe se refieren al periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2019 y el 30 de septiembre de 2020 y no deberían considerarse necesariamente como una indicación de la evolución futura de los Subfondos.

Las suscripciones son válidas únicamente si se efectúan de acuerdo con el Folleto vigente, los Estatutos y los Datos fundamentales para el inversor, complementados por el último Informe anual auditado disponible. Si el último Informe anual se publicó hace más de ocho meses, deberá facilitarse también el Informe semestral más reciente.

El Folleto, los Estatutos, los Datos fundamentales para el inversor, así como los respectivos informes anual y semestral, pueden obtenerse de forma gratuita en el domicilio social de la Sociedad o solicitándolos a la Sociedad Gestora, al

Depositario o a cualquiera de los Agentes de pago e información.

Durante el periodo de referencia se han hecho transacciones que ya no se incluyen en los estados patrimoniales. Los estados de variaciones en el inventario durante el periodo de referencia están disponibles de manera gratuita y previa solicitud en el domicilio social de la Sociedad y en los representantes en los que se distribuyen los Subfondos.

<sup>1)</sup> No autorizado en Hong Kong y no disponible para los residentes de Hong Kong.

<sup>2)</sup> El Fondo se autorizó en Hong Kong durante el ejercicio fiscal, pero en la fecha en la que se registró el cierre del periodo en el informe, ya no cuenta con dicha autorización.

<sup>3)</sup> El Fondo se autorizó en Hong Kong durante el ejercicio fiscal, pero a fecha posterior al registro del cierre del periodo en el informe, ya no cuenta con dicha autorización.

# Aviso importante a nuestros accionistas

## Fusión del banco depositario

State Street Bank Luxembourg S.C.A. se fusionó con State Street Bank International GmbH, Sucursal de Luxemburgo, con efecto a partir del 4 de noviembre de 2019. La iniciativa tiene como objetivo simplificar y mejorar la estructura y las actividades de las entidades jurídicas de State Street en Europa a fin de optimizar los procesos. State Street Bank International GmbH, Sucursal de Luxemburgo, será el sucesor legal de State Street Bank Luxembourg S.C.A. y, como tal, asumirá las mismas obligaciones y responsabilidades que State Street Bank Luxembourg S.C.A., incluyendo la asunción de sus actividades como depositario y agente de registro y transferencia de la Sociedad, así como la realización de la contabilidad de fondos y el cálculo del VL.

## COVID-19

La pandemia de COVID-19 ha causado una volatilidad e incertidumbre considerables en los mercados de capitales internacionales. Como resultado de esta situación, solo es posible hacer previsiones generales extremadamente limitadas acerca de las tendencias de los mercados de capitales y los efectos futuros. Por lo tanto, en la actualidad, mientras se prepara el informe anual, no es posible evaluar de manera definitiva la medida en la que la pandemia de COVID-19 afectará directamente al Fondo.

## Lanzamiento de nuevos Subfondos

Con la aprobación de la Autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») decidió lanzar los siguientes nuevos Subfondos:

Fecha de lanzamiento	Nombre del Subfondo
16 de octubre de 2019	Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI
16 de octubre de 2019	Allianz Best Styles Europe Equity SRI
16 de octubre de 2019	Allianz Best Styles Global Equity SRI
23 de octubre de 2019	Allianz China A-Shares
30 de octubre de 2019	Allianz Smart Energy
30 de octubre de 2019	Allianz Emerging Markets Sovereign Bond
4 de noviembre de 2019	Allianz Strategic Bond
12 de noviembre de 2019	Allianz Global Financials
11 de diciembre de 2019	Allianz Emerging Europe Equity
22 de junio de 2020	Allianz European Real Estate Securities
19 de agosto de 2020	Allianz Euro Credit Risk Control
25 de septiembre de 2020	Allianz Trend and Brands

## Liquidación de Subfondos

Con la aprobación de la Autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») decidió cerrar los Subfondos siguientes:

Fecha de cierre	Nombre del Subfondo
4 de mayo de 2020	Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond
26 de agosto de 2020	Allianz Market Neutral Asian Equity

## Fusión de Subfondos

Con la aprobación de la Autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») decidió fusionar los siguientes Subfondos:

Fecha de fusión	Fondo/Subfondo absorbido	Subfondo absorbente
7 de octubre de 2019	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Alpha 250	Allianz Structured Return
15 de octubre de 2019	Rogge Funds plc - Rogge Selective Global High Yield Bond Fund	Allianz Selective Global High Income
23 de octubre de 2019	Allianz Global Investors Opportunities - Allianz China A-Shares	Allianz China A-Shares
30 de octubre de 2019	Allianz Global Investors Fund VII - Allianz Emerging Markets Bond Fund	Allianz Emerging Markets Sovereign Bond
4 de noviembre de 2019	Allianz Global Investors Fund VI plc - Allianz Korea Fund	Allianz Korea Equity
6 de noviembre de 2019	Allianz Global Investors Fund VI plc - Allianz China Fund	Allianz All China Equity
8 de noviembre de 2019	Allianz Global Investors Fund X plc - Allianz Global Equity HighAlpha	Allianz Global Equity
10 de diciembre de 2019	ABS-Cofonds	Allianz Short Duration Global Real Estate Bond
11 de diciembre de 2019	Allianz Global Investors Fund III - Allianz Emerging Europe	Allianz Emerging Europe Equity
11 de diciembre de 2019	Allianz Global Investors Fund V - Allianz Eastern Europe Equity	Allianz Emerging Europe Equity
17 de diciembre de 2019	Allianz Global Investors Fund V - Allianz Global Insights	Allianz Global Equity Insights
17 de diciembre de 2019	Allianz Global Investors Fund V - Allianz US Equity	Allianz US Equity Fund
18 de diciembre de 2019	Allianz Global Investors Fund V - Allianz Global Emerging Markets Equity	Allianz Emerging Markets Equity Opportunities
17 de marzo de 2020	Allianz Aktien Europa	Allianz Europe Equity SRI
17 de marzo de 2020	Allianz EuropaVision	Allianz Europe Equity Value
22 de junio de 2020	Allianz Secteur Euro Immobilier	Allianz European Real Estate Securities

### Cambio de nombre de los Subfondos

Con la aprobación de la Autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») decidió que los siguientes cambios entraran en vigor el 23 de diciembre de 2019:

El Subfondo Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 ha pasado a denominarse Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15.  
 El Subfondo Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 ha pasado a denominarse Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50.  
 El Subfondo Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 ha pasado a denominarse Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75.  
 El Subfondo Allianz Dynamic Income and Growth ha pasado a denominarse Allianz Dynamic Income.  
 El Subfondo Allianz Tiger ha pasado a denominarse Allianz Asia Innovation.

Con la aprobación de la Autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») decidió que los siguientes cambios entraran en vigor el 31 de agosto de 2020:

El Subfondo Allianz Selective Global High Yield ha pasado a denominarse Allianz Selective Global High Income.  
 El Subfondo Allianz Dynamic Income ha pasado a denominarse Allianz Global Income.

### Acontecimientos posteriores

#### Lanzamiento de nuevos Subfondos

Con la aprobación de la Autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») decidió lanzar los siguientes nuevos Subfondos:

Fecha de lanzamiento	Nombre del Subfondo
6 de octubre de 2020	Allianz Clean Planet
6 de octubre de 2020	Allianz Food Security
6 de octubre de 2020	Allianz Positive Change
18 de noviembre de 2020	Allianz Sustainable Health Evolution

### Liquidación de Subfondos

Con la aprobación de la Autoridad de supervisión luxemburguesa, el Consejo de Administración de Allianz Global Investors Fund (la «Sociedad») decidió cerrar los Subfondos siguientes:

Fecha de cierre	Nombre del Subfondo
13 de noviembre de 2020	Allianz Global Dividend Premium Strategy
10 de diciembre de 2020	Allianz Discovery Europe Opportunities
10 de diciembre de 2020	Allianz Discovery Europe Strategy

Tenga en cuenta que los estados financieros de los Subfondos mencionados anteriormente se han elaborado basándose en empresas que no están en funcionamiento.

### Cambio de agente de pago en Austria

A partir del 1 de diciembre de 2020, el agente de pago en Austria será el siguiente:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG,  
Am Belvedere 1  
1100 Viena  
Austria

# Índice

Rendimiento de los Subfondos .....	6	Allianz Capital Plus .....	361
La situación económica y el mercado de capitales en el periodo de presentación de informes/perspectivas .....	82	Allianz China A-Shares .....	373
Estados financieros combinados de la Sociedad .....	85	Allianz China Equity .....	380
Estados financieros de los Subfondos		Allianz China Multi Income Plus .....	387
Carteras de inversiones		Allianz China Strategic Bond .....	393
Cuenta de pérdidas y ganancias		Allianz Climate Transition .....	399
Composición del patrimonio neto de los Subfondos		Allianz Convertible Bond .....	405
Estado de variaciones en el patrimonio neto de los Subfondos		Allianz Coupon Select Plus .....	411
Estado de variaciones en las acciones		Allianz Coupon Select Plus II .....	416
Allianz ActiveInvest Balanced .....	87	Allianz Coupon Select Plus III .....	421
Allianz ActiveInvest Defensive .....	92	Allianz Coupon Select Plus IV .....	426
Allianz ActiveInvest Dynamic .....	97	Allianz Coupon Select Plus V .....	431
Allianz Advanced Fixed Income Euro .....	102	Allianz Coupon Select Plus VI .....	436
Allianz Advanced Fixed Income Global .....	130	Allianz Credit Opportunities .....	441
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate .....	140	Allianz Credit Opportunities Plus .....	452
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration .....	171	Allianz Discovery Europe Opportunities .....	460
Allianz All China Equity .....	186	Allianz Discovery Europe Strategy .....	468
Allianz Alternative Investment Strategies .....	193	Allianz Discovery Germany Strategy .....	477
Allianz American Income .....	198	Allianz Dynamic Asian High Yield Bond .....	482
Allianz Asia Innovation .....	209	Allianz Dynamic Commodities .....	493
Allianz Asia Pacific Equity .....	215	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 .....	500
Allianz Asian Multi Income Plus .....	221	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 .....	517
Allianz Asian Small Cap Equity .....	230	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 .....	534
Allianz Best Ideas 2025 .....	235	Allianz Dynamic Risk Parity .....	549
Allianz Best of Managers .....	243	Allianz Emerging Asia Equity .....	556
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity .....	248	Allianz Emerging Europe Equity .....	562
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI .....	262	Allianz Emerging Markets Equity Opportunities .....	568
Allianz Best Styles Euroland Equity .....	270	Allianz Emerging Markets Local Currency Bond .....	574
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control .....	278	Allianz Emerging Markets Multi Asset Income .....	580
Allianz Best Styles Europe Equity .....	285	Allianz Emerging Markets Select Bond .....	587
Allianz Best Styles Europe Equity SRI .....	295	Allianz Emerging Markets Short Duration Bond .....	597
Allianz Best Styles Global AC Equity .....	303	Allianz Emerging Markets Sovereign Bond .....	606
Allianz Best Styles Global Equity .....	318	Allianz Emerging Markets SRI Bond .....	615
Allianz Best Styles Global Equity SRI .....	333	Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond .....	623
Allianz Best Styles Pacific Equity .....	343	Allianz Enhanced Short Term Euro .....	630
Allianz Best Styles US Equity .....	351	Allianz Euro Balanced .....	639
		Allianz Euro Bond .....	648
		Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus .....	660
		Allianz Euro Bond Strategy .....	668

Nota: El presente documento es una traducción de la versión original redactada en inglés. En caso de incoherencia o ambigüedad prevalecerá la versión inglesa.



Allianz Euro Credit Risk Control .....	681	Allianz Global Equity Insights.....	1039
Allianz Euro Credit SRI .....	688	Allianz Global Equity Unconstrained.....	1046
Allianz Euro Government Bond.....	709	Allianz Global Financials.....	1052
Allianz Euro High Yield Bond.....	715	Allianz Global Floating Rate Notes Plus.....	1060
Allianz Euro High Yield Defensive.....	728	Allianz Global Fundamental Strategy.....	1073
Allianz Euro Inflation-linked Bond .....	737	Allianz Global Government Bond.....	1082
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy.....	743	Allianz Global High Yield .....	1090
Allianz Euro Subordinated Financials .....	756	Allianz Global Hi-Tech Growth .....	1101
Allianz Euroland Equity Growth .....	765	Allianz Global Income .....	1107
Allianz Europe Conviction Equity .....	772	Allianz Global Inflation-Linked Bond.....	1119
Allianz Europe Equity Growth .....	778	Allianz Global Intelligent Cities.....	1126
Allianz Europe Equity Growth Select.....	786	Allianz Global Metals and Mining .....	1132
Allianz Europe Equity SRI .....	793	Allianz Global Multi-Asset Credit .....	1138
Allianz Europe Equity Value.....	799	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI.....	1149
Allianz Europe Income and Growth.....	805	Allianz Global Opportunistic Bond.....	1157
Allianz Europe Mid Cap Equity .....	814	Allianz Global Small Cap Equity.....	1167
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity .....	819	Allianz Global Smaller Companies .....	1176
Allianz Europe Small Cap Equity .....	825	Allianz Global Sustainability .....	1184
Allianz European Bond Unconstrained.....	832	Allianz Global Water .....	1191
Allianz European Equity Dividend .....	843	Allianz Green Bond.....	1197
Allianz European Real Estate Securities.....	852	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity.....	1209
Allianz Event Driven Strategy.....	857	Allianz Income and Growth .....	1216
Allianz Flexi Asia Bond.....	865	Allianz HKD Income .....	1235
Allianz Floating Rate Notes Plus.....	877	Allianz Hong Kong Equity .....	1244
Allianz GEM Equity High Dividend .....	886	Allianz India Equity .....	1249
Allianz German Equity .....	893	Allianz Indonesia Equity.....	1254
Allianz German Small and Micro Cap.....	899	Allianz Japan Equity .....	1259
Allianz Global Aggregate Bond .....	904	Allianz Japan Equity Long Short Strategy .....	1266
Allianz Global Agricultural Trends .....	915	Allianz Japan Smaller Companies Equity.....	1272
Allianz Global Artificial Intelligence.....	921	Allianz Korea Equity .....	1277
Allianz Global Credit SRI.....	929	Allianz Little Dragons.....	1282
Allianz Global Dividend.....	941	Allianz Merger Arbitrage Strategy.....	1288
Allianz Global Dividend Premium Strategy.....	949	Allianz Multi Asset Long / Short.....	1296
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income .....	955	Allianz Multi Asset Opportunities .....	1307
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 .....	962	Allianz Multi Asset Risk Premia .....	1316
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50 .....	980	Allianz Oriental Income.....	1323
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75 .....	1000	Allianz Pet and Animal Wellbeing .....	1331
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend .....	1017	Allianz Renminbi Fixed Income.....	1338
Allianz Global Equity .....	1024	Allianz Selection Alternative.....	1344
Allianz Global Equity Growth.....	1031	Allianz Selection Fixed Income .....	1349

Allianz Selection Small and Mid Cap Equity .....	1354	Informe de auditoría.....	1681
Allianz Selective Global High Income .....	1358	Información adicional no auditada .....	1684
Allianz SGD Income .....	1368	Aviso a los inversores en la República Federal de Alemania (sin auditar).....	1725
Allianz Short Duration Global Bond .....	1377	Aviso a los inversores en la República de Austria (sin auditar) .....	1726
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond .....	1385	Nota para los inversores del Reino Unido (sin auditar) .....	1727
Allianz Smart Energy .....	1395	Aviso a los inversores en Suiza (sin auditar) .....	1728
Allianz Strategic Bond .....	1401	Anexo de conformidad con el Reglamento (UE) 2015/2365 con respecto a las operaciones de financiación de títulos-valores y los swaps de rentabilidad total.....	1730
Allianz Strategy Select 30.....	1413	Informes de riesgo ambiental, social, de gobernanza y climático para la cartera .....	1863
Allianz Strategy Select 50.....	1418	Directorio .....	1864
Allianz Strategy Select 75.....	1423		
Allianz Structured Alpha Strategy .....	1428		
Allianz Structured Alpha US Equity 250 .....	1440		
Allianz Structured Return .....	1462		
Allianz Thailand Equity .....	1475		
Allianz Thematica .....	1480		
Allianz Total Return Asian Equity .....	1489		
Allianz Treasury Short Term Plus Euro.....	1496		
Allianz Trend and Brands .....	1507		
Allianz US Equity Dividend .....	1511		
Allianz US Equity Fund .....	1517		
Allianz US Equity Plus.....	1524		
Allianz US High Yield .....	1530		
Allianz US Short Duration High Income Bond.....	1540		
Allianz US Short Term Plus .....	1550		
Allianz Volatility Strategy Fund.....	1557		
Allianz Voyager Asia.....	1567		
IndexManagement Balance .....	1574		
IndexManagement Chance.....	1579		
IndexManagement Substanz .....	1584		
IndexManagement Wachstum.....	1589		
<b>Informe de liquidación</b>			
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond.....	1594		
Allianz Market Neutral Asian Equity .....	1598		
<b>Informe de fusión</b>			
Allianz Structured Alpha 250.....	1603		
<b>Notas a los estados financieros</b> .....			
	1613		

Esta página se ha dejado en blanco expresamente.

# Rendimiento de los Subfondos

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	12.05.2015	100,00		
	AT (EUR)	02.11.2016	100,00		
	C2 (EUR)	17.10.2019	100,00		
	CT (EUR)	05.10.2016	100,00		
	IT (EUR)	10.10.2012	1.000,00		
	IT8 (EUR)	27.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	W (EUR)	06.03.2012	1.000,00		
	W (H2-CHF)	23.09.2015	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
	WT (EUR)	01.07.2020	1.000,00		
	WT3 (EUR)	04.07.2019	1.000,00		
Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00			
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	20.10.2015	100,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (H-CHF)	23.08.2019	100,00		
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	24.08.2015	100,00		
	AT (H2-PLN)	03.03.2016	400,00	06.07.2020	468,38
	F (EUR)	21.08.2015	1.000,00		
	I (EUR)	24.08.2015	1.000,00		
	I (H-USD)	24.08.2015	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	09.06.2016	1.000,00		
	R (EUR)	26.11.2015	100,00		
	RT (EUR)	26.11.2015	100,00		
	W (H-EUR)	29.07.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	18.02.2020	1.000,00		
	WT (H-HKD)	31.07.2019	1.000,00		
	WT2 (H-EUR)	10.03.2016	1.000,00		
	Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	26.03.2013	100,00	
AT (EUR)		27.10.2016	100,00		
Euro Reserve Plus P+G					
A2 (EUR)		12.06.2014	100,00		
Euro Reserve Plus WM					
P (EUR)		12.06.2014	1.000,00		
IT (EUR)		11.03.2016	1.000,00		
P (EUR)		05.10.2015	1.000,00		
R (EUR)		26.01.2018	100,00		
R10 (EUR)		24.07.2019	100,00		
RT (EUR)		18.10.2017	100,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-	-	-	-	-	0,42
1,74	-	-	-	-	2,95
-	-	-	-	-	0,23
0,72	-	-	-	-	1,16
-	-	-	-	-	0,58
3,69	-	-	-	-	5,66
-0,37	4,57	3,50	6,38	-	5,99
-0,38	4,53	3,48	-	-	3,30
-	-	-	-	-	0,29
-0,79	3,61	2,10	-	-	0,91
-0,04	5,26	4,53	8,26	-	22,04
-0,03	5,17	4,43	-	-	5,80
-0,09	5,17	-	-	-	3,39
-0,13	5,09	-	-	-	3,93
-0,41	-	-	-	-	0,22
0,06	5,47	4,84	8,86	-	28,57
-0,20	4,72	3,72	6,46	-	6,29
0,06	5,47	4,84	-	-	6,31
-	-	-	-	-	1,35
0,09	-	-	-	-	0,82
-0,01	-	-	-	-	3,91
-2,33	11,92	10,84	-	-	10,91
-1,85	12,98	-	-	-	12,78
1,02	-	-	-	-	0,61
-1,34	11,55	10,72	10,89	-	11,96
1,26	-	-	-	-	-
-0,49	13,48	13,70	16,15	-	16,16
-0,93	12,48	12,21	13,68	-	14,92
2,84	13,09	13,47	19,65	-	19,89
-1,78	10,90	9,88	-	-	4,89
-1,02	12,30	11,94	-	-	8,30
-1,10	12,13	12,02	-	-	8,19
2,10	8,96	6,85	-	-	4,11
-	-	-	-	-	-2,69
4,48	-	-	-	-	6,60
3,00	10,11	8,15	-	-	8,02
-0,49	0,65	-0,01	0,86	-	5,10
-0,49	0,62	-0,01	-	-	0,14
-0,49	0,65	0,00	0,88	-	1,48
-0,43	0,77	0,19	1,31	-	2,12
-0,36	0,91	0,39	-	-	1,19
-0,40	0,85	0,30	-	-	1,50
-0,45	0,75	-	-	-	0,16
-0,20	-	-	-	-	-0,22
-0,46	0,73	-	-	-	0,11

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration (continuación)	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	RT10 (EUR)	27.06.2019	100,00		
	W (EUR)	08.01.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	18.12.2015	1.000,00		
	WT3 (EUR)	04.07.2019	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00		
Allianz All China Equity	A (EUR)	20.02.2019	100,00		
	A (USD)	06.11.2019	10,00		
	AT (USD)	05.12.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	20.02.2019	100,00		
	AT (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AT (H2-SGD)	13.04.2018	10,00		
	I (H2-EUR)	05.12.2017	1.000,00		
	IT (USD)	11.02.2019	1.000,00		
	P (EUR)	20.02.2019	1.000,00		
	P2 (USD)	16.07.2018	1.000,00		
	PT (USD)	09.07.2018	1.000,00		
	PT (GBP)	03.02.2020	1.000,00		
	RT (USD)	27.06.2018	10,00		
	RT (H2-EUR)	27.06.2018	100,00		
	W (EUR)	27.06.2018	1.000,00		
	W (USD)	15.10.2018	1.000,00		
WT (USD)	05.12.2017	1.000,00			
WT (GBP)	27.06.2018	1.000,00			
WT6 (GBP)	10.07.2020	100,00			
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	21.06.2017	1.000,00		
Allianz American Income	AM (USD)	01.03.2017	10,00		
	AMg (USD)	15.04.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.04.2020	10,00		
	AT (USD)	15.04.2020	10,00		
	IM (USD)	15.04.2020	1.000,00		
	IT (USD)	15.04.2020	1.000,00		
	W9 (USD)	01.03.2017	100.000,00		
	WT (H2-EUR)	04.10.2017	1.000,00		
X7 (USD)	01.03.2017	1,00	08.04.2020	0,98	
Allianz Asia Innovation	A (USD)	03.10.2008	47,27		
	A (EUR)	28.11.2008	100,00		
	P (EUR)	07.12.2017	1.000,00		
Allianz Asia Pacific Equity	A (EUR)	11.01.2005	10,00		
	A (USD)	11.03.2005	10,00		
	I (EUR)	11.01.2005	10,00		
	I (USD)	11.01.2005	10,00		
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (USD)	17.05.2010	10,00		
	AM (HKD)	16.08.2011	10,00		
	AM (H2-AUD)	15.09.2014	10,00		
	AM (H2-RMB)	06.05.2015	10,00		
Allianz Asian Multi Income Plus (continuación)	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-0,71	-	-	-	-	-0,84
-0,35	-	-	-	-	-0,12
-0,31	1,01	0,55	2,10	-	7,77
-0,31	1,01	0,55	-	-	1,81
-0,29	-	-	-	-	-0,26
-0,24	-	-	-	-	0,70
44,57	-	-	-	-	63,32
-	-	-	-	-	42,60
54,60	72,57	-	-	-	52,90
51,16	-	-	-	-	62,22
55,34	72,64	-	-	-	42,60
52,99	68,50	-	-	-	38,00
52,24	66,17	-	-	-	43,51
56,24	-	-	-	-	77,47
45,80	-	-	-	-	66,12
56,71	77,21	-	-	-	56,39
56,35	76,25	-	-	-	56,56
-	-	-	-	-	45,80
55,98	75,56	-	-	-	56,60
52,43	66,11	-	-	-	46,76
46,43	75,92	-	-	-	57,30
56,78	-	-	-	-	98,34
56,77	77,34	-	-	-	57,75
50,81	80,97	-	-	-	63,20
-	-	-	-	-	1,07
-3,98	-5,51	-6,67	-	-	-6,47
5,70	14,84	12,79	-	-	15,70
-	-	-	-	-	5,70
-	-	-	-	-	5,57
-	-	-	-	-	5,70
-	-	-	-	-	6,23
-	-	-	-	-	6,09
6,56	16,80	15,62	-	-	19,19
4,22	10,76	-	-	-	6,91
-3,78	-	-	-	-	-
35,93	29,12	23,84	64,89	90,42	180,72
27,05	28,05	24,87	58,22	121,53	301,66
28,33	30,77	-	-	-	25,38
21,55	19,56	19,98	48,23	81,50	243,99
30,01	20,27	19,27	55,19	56,73	173,47
22,60	21,64	23,17	54,88	98,31	291,53
31,20	22,37	22,35	61,57	70,23	248,43
3,93	1,01	3,00	29,79	26,53	37,00
2,63	-0,07	2,05	29,60	-	18,73
1,53	-2,50	-0,80	26,15	-	9,12
4,44	1,51	4,99	40,49	-	19,69
3,89	0,96	2,98	-	-	24,52

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	AMg (HKD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-AUD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-CAD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00		
	AMg (H2-GBP)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-NZD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-RMB)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-SGD)	13.10.2015	10,00		
	AT (USD)	21.10.2011	10,00		
	IT (USD)	15.07.2009	10,00		
	PM (USD)	16.07.2018	1.000,00	08.04.2020	783,64
	RM (H2-GBP)	15.02.2019	10,00		
Allianz Asian Small Cap Equity	AT15 (USD)	13.05.2014	10,00		
	IT15 (USD)	13.05.2014	1.000,00		
	WT3 (USD)	13.05.2014	1.000,00		
Allianz Best Ideas 2025	A2 (EUR)	16.01.2018	100,00		
	AT2 (EUR)	16.01.2018	100,00		
Allianz Best of Managers	A2 (EUR)	14.09.2018	100,00		
	AT2 (EUR)	14.09.2018	100,00		
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	A (EUR)	06.10.2015	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2015	100,00		
	CT (EUR)	18.12.2019	100,00		
	ET (H2-SGD)	31.01.2019	10,00		
	I (USD)	20.01.2015	1.000,00		
	I (EUR)	13.10.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	13.10.2015	1.000,00		
	IT8 (EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	27.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2016	1.000,00		
	RT (EUR)	22.04.2015	100,00		
	RT (USD)	15.11.2017	10,00	08.04.2020	7,47
	W (EUR)	08.03.2016	1.000,00		
	WT (USD)	07.12.2017	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00		
	YT (H-GBP)	20.02.2017	50,00	10.07.2020	55,07
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	AT (USD)	16.10.2019	10,00		
	AT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	IT (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	RT (USD)	16.10.2019	100,00		
	RT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	WT (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.10.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.10.2019	1,00		
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI (continuación)	Y14 (EUR)	16.10.2019	100,00		



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
2,68	0,01	2,07	-	-	24,52
1,56	-2,46	-0,72	-	-	21,37
2,66	-1,30	-0,25	-	-	19,22
1,46	-4,48	-5,19	-	-	11,52
1,73	-3,22	-3,03	-	-	15,57
2,17	-1,70	0,35	-	-	24,01
4,55	1,75	5,29	-	-	34,91
2,96	-0,88	0,16	-	-	20,99
3,99	1,03	2,90	29,61	-	27,80
4,59	2,24	4,91	33,98	35,02	73,10
-15,14	-	-	-	-	-
2,20	-	-	-	-	0,81
34,31	38,72	33,85	65,29	-	56,20
36,43	42,08	38,33	73,53	-	66,65
39,72	47,67	43,37	78,23	-	71,34
5,05	7,14	-	-	-	2,62
5,07	7,16	-	-	-	2,64
-2,53	6,21	-	-	-	6,20
-2,52	6,21	-	-	-	6,18
0,93	1,43	-5,00	-	-	24,50
0,86	1,10	-5,26	-	-	20,17
-	-	-	-	-	-5,23
7,28	-	-	-	-	3,20
8,98	4,02	-3,25	42,06	-	16,54
1,63	2,84	-2,82	-	-	27,28
1,85	3,16	-2,30	-	-	27,85
1,68	3,06	-2,46	-	-	14,92
7,68	0,72	-5,65	-	-	8,43
1,59	3,01	-2,59	-	-	27,88
1,59	2,61	-3,11	35,18	-	-1,68
-13,74	-	-	-	-	-
2,15	3,74	-1,87	-	-	33,93
9,25	4,57	-	-	-	-3,17
1,44	-	-	-	-	1,14
7,75	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-0,30
-	-	-	-	-	-6,02
-	-	-	-	-	0,55
-	-	-	-	-	-5,22
-	-	-	-	-	-5,19
-	-	-	-	-	0,61
-	-	-	-	-	0,33
-	-	-	-	-	-5,44
-	-	-	-	-	0,75
-	-	-	-	-	-4,37
-	-	-	-	-	-5,00
-	-	-	-	-	-4,65

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	31.05.2010	100,00		
	AT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	I (EUR)	12.07.2005	10,00		
	IT8 (EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00	08.04.2020	77,42
	WT (EUR)	27.03.2018	1.000,00		
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	IT (EUR)	27.03.2018	1.000,00		
	RT (EUR)	27.03.2018	100,00		
	W (EUR)	27.03.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	27.03.2018	1.000,00		
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	13.10.2014	100,00		
	CT (EUR)	18.12.2019	100,00		
	I (EUR)	11.03.2014	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	50,21		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (EUR)	06.12.2017	100,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	WT (H-EUR)	07.04.2016	1.000,00	21.04.2020	1.097,04
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	10.09.2020	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	10.09.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	WT9 (EUR)	16.10.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.10.2019	1,00		
	Y14 (EUR)	16.10.2019	100,00		
Allianz Best Styles Global AC Equity	A (EUR)	16.08.2016	100,00		
	P6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	PT6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	PT7 (EUR)	23.01.2017	1.000,00		
	R (EUR)	16.08.2016	100,00		
	R (GBP)	16.08.2016	100,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00	08.04.2020	115,30
	WT (USD)	22.05.2017	1.000,00		
	WT (HKD)	31.07.2019	1.000,00		
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	27.06.2014	100,00		
	AT (H2-PLN)	03.03.2016	400,00	06.07.2020	553,48
	AT (H-EUR)	16.12.2015	100,00		
	CT (EUR)	01.09.2016	100,00		
	ET (H2-SGD)	31.01.2019	10,00		
	I (EUR)	23.04.2015	1.000,00		
Allianz Best Styles Global Equity (continuación)	IT (USD)	11.03.2016	1.000,00		
	IT (H-EUR)	15.10.2014	1.000,00		
	IT8 (EUR)	04.04.2017	1.000,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-10,45	-10,61	-10,54	14,37	45,72	52,91
-10,48	-10,65	-10,57	14,34	45,55	-3,50
-10,96	-11,57	-11,91	11,50	38,56	-9,80
-9,88	-9,43	-8,84	18,02	55,24	56,11
-9,83	-9,39	-8,75	-	-	3,55
-22,22	-	-	-	-	-
-9,69	-9,09	-	-	-	-6,06
-9,36	-8,62	-	-	-	-8,85
-9,44	-8,80	-	-	-	-9,10
-9,19	-8,26	-	-	-	-8,40
-9,19	-8,26	-	-	-	-8,38
-9,82	-8,36	-7,54	10,71	-	23,80
-	-	-	-	-	-14,82
-9,24	-7,17	-5,75	14,31	-	25,56
-9,61	-	-	-	-	-8,94
-8,93	-	-	-	-	-8,24
-8,75	-7,32	-5,78	-	-	11,12
-9,27	-7,22	-	-	-	-2,86
-9,31	-7,35	-	-	-	-5,37
-9,06	-6,80	-5,18	-	-	0,19
-9,06	-6,80	-5,18	15,46	-	27,22
-17,32	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-2,16
-	-	-	-	-	-7,13
-	-	-	-	-	-6,45
-	-	-	-	-	-2,13
-	-	-	-	-	-6,57
-	-	-	-	-	-6,26
-	-	-	-	-	-6,00
-	-	-	-	-	-6,16
-3,49	-1,17	6,16	-	-	20,42
-2,56	0,74	9,24	36,82	-	30,72
-2,55	0,74	9,24	36,83	-	30,75
-2,69	0,43	8,74	-	-	14,06
-3,00	-0,17	7,76	-	-	22,80
0,02	2,84	12,07	-	-	29,78
-14,74	-	-	-	-	-
4,32	1,65	8,50	-	-	16,47
3,00	-	-	-	-	1,50
-2,48	0,92	11,52	32,99	-	51,96
-1,93	-	-	-	-	-
0,78	-2,74	5,06	-	-	22,09
-3,02	-0,14	9,80	-	-	21,82
-1,34	-	-	-	-	10,50
-1,91	2,17	13,62	37,24	-	18,02
5,03	2,90	12,80	-	-	40,69
0,57	-2,25	5,87	28,53	-	37,84
-1,96	2,15	13,59	-	-	12,29

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	IT8 (H-EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	P (EUR)	15.05.2014	1.000,00		
	PT (EUR)	01.09.2016	1.000,00		
	PT (USD)	09.07.2018	1.004,80	08.04.2020	859,08
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00		
	RT (EUR)	24.02.2015	100,00		
	RT (H-EUR)	06.12.2017	100,00		
	W (EUR)	06.08.2013	1.000,00		
	W (USD)	30.10.2015	1.000,00		
	W (H-CHF)	04.08.2016	1.000,00		
	W2 (USD)	01.10.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	20.07.2017	1.000,00		
	WT (H-EUR)	01.04.2016	1.000,00		
	WT (H-JPY)	28.02.2017	200.000,00	06.07.2020	227.423,39
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00		
	YT (GBP)	23.12.2019	50,00		
	YT (H-GBP)	20.02.2017	50,00		
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	10.09.2020	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	AT (USD)	16.10.2019	10,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	10.09.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	RT (USD)	16.10.2019	100,00		
	W20 (EUR)	27.11.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	WT (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	WT (H-EUR)	20.07.2020	1.000,00		
	WT9 (EUR)	31.10.2019	100.000,00		
	Y14 (EUR)	16.10.2019	100,00		
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	18.03.2015	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	50,15		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	YT (GBP)	25.03.2020	50,00		
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	12.01.2015	100,00		
	AT (EUR)	06.06.2013	100,00		
	AT (USD)	22.06.2016	10,00		
	AT (CZK)	12.10.2017	3.000,00	06.07.2020	3.915,73
	AT (H2-EUR)	06.06.2013	100,00		
	CT (H-EUR)	13.10.2015	100,00		
Allianz Best Styles US Equity (continuación)	CT2 (USD)	11.01.2018	10,00		
	I (USD)	04.12.2013	1.000,00		
	I2 (EUR)	18.09.2019	25,00		
	IT (EUR)	13.11.2015	1.000,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
1,51	-1,40	7,10	-	-	27,52
-1,95	2,09	13,49	36,97	-	63,54
-1,95	2,09	13,49	-	-	27,41
-14,60	-	-	-	-	-
0,92	4,89	17,50	68,67	-	68,35
-2,05	1,88	13,14	36,29	-	24,92
0,97	-2,17	-	-	-	2,32
-1,72	2,58	14,30	38,61	-	83,68
5,18	3,36	13,34	-	-	33,60
2,27	-0,84	7,44	-	-	26,84
4,90	-	-	-	-	2,87
-1,72	2,58	14,27	-	-	14,01
1,56	-1,08	7,67	-	-	30,29
0,19	-	-	-	-	-
-1,50	-	-	-	-	5,52
-	-	-	-	-	-1,76
2,02	0,58	10,62	-	-	17,96
-	-	-	-	-	-0,76
-	-	-	-	-	3,43
-	-	-	-	-	9,70
-	-	-	-	-	3,89
-	-	-	-	-	10,22
-	-	-	-	-	4,10
-	-	-	-	-	10,46
-	-	-	-	-	-0,74
-	-	-	-	-	3,81
-	-	-	-	-	10,16
-	-	-	-	-	-0,15
-	-	-	-	-	5,02
-	-	-	-	-	10,46
-	-	-	-	-	0,33
-	-	-	-	-	3,29
-	-	-	-	-	4,43
-6,85	-7,59	-0,69	25,13	-	3,76
-7,29	-	-	-	-	-7,56
-6,70	-	-	-	-	-6,96
-3,76	-12,61	-6,31	-	-	12,50
-	-	-	-	-	13,62
4,94	9,92	29,54	62,10	-	58,73
4,75	9,60	29,19	61,16	-	128,95
12,14	10,59	28,35	-	-	59,80
7,60	-	-	-	-	-
9,35	4,61	18,67	52,17	-	83,41
9,15	3,99	17,14	-	-	41,16
11,86	10,06	-	-	-	16,00
12,91	12,01	30,81	74,18	-	89,57
5,20	-	-	-	-	4,69
5,47	11,21	31,90	-	-	51,02

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	IT4 (EUR)	18.09.2019	25,00		
	IT8 (H-EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	P2 (USD)	12.11.2014	100,00		
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	RT (USD)	15.11.2017	10,00	08.04.2020	10,09
	RT (H2-EUR)	14.05.2020	100,00		
	W (EUR)	12.01.2015	1.000,00		
	W (H2-EUR)	04.12.2013	1.000,00		
	WT (USD)	17.07.2012	1.000,00		
	WT (EUR)	04.11.2013	1.000,00		
	WT (H-EUR)	04.11.2013	1.000,00		
	YT (GBP)	25.03.2020	50,00		
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	27.10.2015	100,00		
	AT (H2-CZK)	27.10.2015	3.000,00		
	AT (H2-PLN)	03.03.2016	400,00	06.07.2020	484,37
	CT (EUR)	27.10.2015	100,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	19.10.2017	100,00		
	WT (EUR)	27.10.2015	1.000,00		
Allianz China A-Shares	A (EUR)	23.10.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	AT (HKD)	23.10.2019	10,00		
	AT (SGD)	23.10.2019	10,00		
	AT (USD)	23.10.2019	10,00		
	IT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	IT (EUR)	17.06.2020	1.000,00		
	P (EUR)	23.10.2019	1.000,00		
	P2 (USD)	02.12.2019	1.000,00		
	PT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	27.12.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	09.09.2020	1.000,00		
	RT (USD)	23.10.2019	10,00		
	RT (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	W (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	W7 (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	WT (GBP)	23.10.2019	1.000,00		
	WT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	WT4 (USD)	29.05.2020	1.000,00		
Allianz China Equity	A (USD)	03.10.2008	29,44		
	A (GBP)	09.06.2009	100,00		
	A (HKD)	03.01.2011	10,00		
Allianz China Equity (continuación)	A (EUR)	13.01.2011	100,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	13.01.2011	10,00		
	AT (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	CT (EUR)	02.10.2009	100,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
5,51	-	-	-	-	5,00
10,24	6,21	21,04	-	-	45,84
5,44	11,10	31,70	-	-	64,22
12,87	11,92	30,71	73,96	-	64,93
8,49	13,94	35,77	104,86	-	102,61
5,35	10,86	31,13	-	-	59,52
-9,67	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	15,94
5,67	11,49	32,75	68,60	-	66,51
10,33	6,28	21,34	57,78	-	72,28
13,13	12,46	31,61	75,94	-	157,77
5,84	11,61	32,54	69,01	-	126,06
10,52	6,71	21,93	58,42	-	79,06
-	-	-	-	-	25,80
5,06	8,54	8,51	-	-	11,28
6,17	11,35	11,47	-	-	12,72
4,38	-	-	-	-	-
4,48	7,35	6,74	-	-	8,34
5,52	9,52	-	-	-	9,69
5,52	9,50	-	-	-	9,38
5,83	10,14	10,91	-	-	15,92
-	-	-	-	-	45,48
-	-	-	-	-	50,39
-	-	-	-	-	51,60
-	-	-	-	-	54,50
-	-	-	-	-	53,30
-	-	-	-	-	54,78
-	-	-	-	-	20,81
-	-	-	-	-	47,14
-	-	-	-	-	50,78
-	-	-	-	-	54,71
-	-	-	-	-	44,93
-	-	-	-	-	5,24
-	-	-	-	-	54,50
-	-	-	-	-	51,25
-	-	-	-	-	55,29
-	-	-	-	-	55,49
-	-	-	-	-	55,27
-	-	-	-	-	55,29
-	-	-	-	-	33,77
38,81	31,32	30,43	69,79	68,69	182,15
33,64	33,99	36,17	100,79	107,94	181,14
37,31	30,24	29,80	70,51	-	59,24
29,62	30,30	31,57	63,47	-	76,26
38,07	32,73	33,19	66,84	82,35	92,20
38,82	31,23	30,35	69,64	-	55,90
39,63	32,17	32,71	82,52	-	127,60
28,56	28,21	28,30	57,05	82,47	132,92

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	IT (USD)	19.01.2009	1.000,00		
	P (GBP)	20.12.2012	1.000,00		
	P (USD)	21.01.2013	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	P2 (USD)	16.12.2010	1.000,00		
	PT (EUR)	05.11.2012	1.000,00		
	PT (USD)	22.12.2015	1.000,00	08.04.2020	1.251,46
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00	06.07.2020	210,03
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00	06.07.2020	147,45
	RT (USD)	11.02.2016	10,00		
	W (EUR)	04.09.2015	1.000,00		
	WT (HKD)	13.08.2012	1.000,00		
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	14.03.2017	10,00		
	AMg (USD)	14.03.2017	10,00		
	AT (USD)	02.10.2009	10,00		
	AT (HKD)	11.04.2014	10,00		
	I (EUR)	15.04.2013	1.000,00	06.07.2020	1.494,27
	I (USD)	08.04.2014	1.000,00		
Allianz China Strategic Bond	A (USD)	18.10.2011	10,00		
	A (H2-EUR)	18.10.2011	100,00		
	A (H2-GBP)	04.11.2011	100,00		
	AT (H2-CHF)	30.03.2012	100,00		
	AT (H2-EUR)	17.02.2012	100,00		
	CT (H2-EUR)	12.03.2012	100,00		
	I (H2-EUR)	18.10.2011	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	P (H2-GBP)	04.01.2013	1.000,00	06.07.2020	772,62
Allianz Climate Transition	A (EUR)	19.02.2019	100,00		
	AT (EUR)	19.02.2019	100,00		
	I (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	IT (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	P10 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	RT (EUR)	19.02.2019	100,00		
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	31.01.2012	100,00		
	AT (EUR)	31.01.2012	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	IT (EUR)	31.01.2012	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	P2 (EUR)	26.05.2017	1.000,00	08.04.2020	968,85
	PT (EUR)	23.10.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
Allianz Convertible Bond (continuación)	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		
Allianz Coupon Select Plus	A2 (EUR)	08.02.2016	100,00		
Allianz Coupon Select Plus II	A2 (EUR)	12.09.2016	100,00		
Allianz Coupon Select Plus III	A2 (EUR)	23.01.2017	100,00		
	AT2 (EUR)	23.01.2017	100,00		
Allianz Coupon Select Plus IV	A2 (EUR)	05.09.2017	100,00		



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
40,23	34,01	34,45	78,59	86,60	279,59
34,87	36,54	40,16	110,63	-	148,93
40,18	33,91	34,31	78,26	-	87,80
31,07	33,05	-	-	-	28,84
40,67	34,85	35,72	81,39	-	84,60
30,91	32,56	34,95	70,73	-	120,60
2,71	-	-	-	-	-
28,98	-	-	-	-	-
31,51	-	-	-	-	-
40,00	33,57	33,82	-	-	109,30
31,50	33,94	36,93	74,41	-	80,22
39,11	33,69	34,84	81,76	-	130,19
22,89	25,99	20,90	-	-	31,06
24,32	27,23	21,82	-	-	31,32
24,31	27,17	21,83	41,86	46,80	76,90
22,93	26,06	20,92	42,09	-	18,50
17,04	-	-	-	-	-
25,20	29,06	24,51	48,08	-	27,62
-1,96	5,52	2,29	3,86	-	13,41
-4,00	0,19	-5,30	-6,77	-	0,75
-3,28	2,23	-2,34	-2,08	-	7,29
-4,30	-0,54	-6,52	-8,90	-	-4,58
-3,98	0,22	-5,25	-6,72	-	-1,09
-4,18	-0,18	-5,87	-7,69	-	-2,46
-3,84	0,52	-4,82	-6,14	-	1,96
-3,84	0,50	-	-	-	-2,93
-5,02	-	-	-	-	-
6,46	-	-	-	-	18,97
6,45	-	-	-	-	18,97
7,43	-	-	-	-	20,71
7,40	-	-	-	-	20,72
7,63	-	-	-	-	21,14
7,68	-	-	-	-	21,17
7,25	-	-	-	-	20,38
1,56	4,45	3,27	8,27	-	39,90
1,57	4,46	3,28	8,31	-	39,98
1,16	3,62	2,03	-	-	2,37
2,17	5,72	5,15	11,59	-	47,43
2,12	5,62	-	-	-	5,12
-4,89	-	-	-	-	-
2,13	5,64	5,03	11,36	-	21,17
2,08	5,52	4,84	-	-	12,48
1,70	-	-	-	-	3,29
2,41	6,23	5,91	12,93	-	22,05
-0,17	0,56	1,18	-	-	8,13
-3,39	-2,92	-3,70	-	-	-0,95
-3,44	-2,99	-3,80	-	-	-3,21
-3,42	-2,97	-3,78	-	-	-3,20
-3,43	-3,08	-5,35	-	-	-5,40

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	AT2 (EUR)	05.09.2017	100,00		
Allianz Coupon Select Plus V	A2 (EUR)	07.05.2018	100,00		
	AT2 (EUR)	07.05.2018	100,00		
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	25.02.2019	100,00		
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	08.03.2019	100,00		
	AT (EUR)	22.02.2019	100,00		
	IT13 (EUR)	17.11.2016	1.000,00		
	IT13 (H2-USD)	14.09.2020	1.000,00		
	P7 (EUR)	31.10.2018	100,00		
	R (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (H2-CHF)	11.03.2019	100,00		
	RT (H2-GBP)	13.07.2020	100,00		
	W7 (EUR)	30.08.2018	100,00		
	WT3 (EUR)	25.04.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	11.04.2018	100.000,00		
Allianz Credit Opportunities Plus	AT (EUR)	13.06.2019	100,00		
	IT (EUR)	13.06.2019	1.000,00		
	P10 (EUR)	13.06.2019	1.000,00		
	RT (EUR)	13.06.2019	100,00		
	WT9 (EUR)	13.06.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	13.06.2019	1,00		
Allianz Discovery Europe Opportunities	A13 (EUR)	26.04.2016	100,00		
	AT13 (EUR)	31.05.2016	100,00	15.09.2020	84,25
	I13 (EUR)	26.04.2016	1.000,00		
	IT13 (EUR)	09.08.2016	1.000,00	08.04.2020	864,84
	P13 (EUR)	06.06.2016	1.000,00		
	PT13 (H2-GBP)	06.09.2016	1.000,00		
	RT13 (EUR)	26.04.2016	100,00	08.04.2020	84,25
Allianz Discovery Europe Strategy	A13 (EUR)	20.10.2009	100,00		
	AT13 (EUR)	30.01.2015	100,00		
	AT13 (H2-CZK)	18.05.2018	3.000,00		
	AT13 (H2-SEK)	30.10.2015	1.000,00		
	I13 (EUR)	20.10.2009	1.000,00		
	IT13 (EUR)	19.11.2015	1.000,00		
	IT13 (H2-SEK)	20.05.2014	10.000,00		
	P13 (EUR)	31.07.2012	1.000,00		
	PT13 (H2-CHF)	17.06.2014	100,00		
	R13 (EUR)	23.03.2015	100,00	16.09.2020	92,37
	RT13 (EUR)	23.03.2015	100,00		
Allianz Discovery Europe Strategy (continuación)	WT (EUR)	12.03.2013	1.000,00		
Allianz Discovery Germany Strategy	A13 (EUR)	03.06.2014	100,00		
	I13 (EUR)	11.10.2011	1.000,00		
	P13 (EUR)	28.01.2014	1.000,00		
	W23 (EUR)	05.09.2017	1.000,00		
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	15.03.2017	100,00		
	AM (USD)	18.12.2017	10,00		
	AM (HKD)	18.12.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	18.12.2017	10,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-3,43	-3,06	-5,34	-	-	-5,42
-1,34	-1,05	-	-	-	-1,80
-1,33	-1,04	-	-	-	-1,80
4,42	-	-	-	-	4,24
0,58	-	-	-	-	1,53
0,57	-	-	-	-	1,65
0,66	2,12	2,98	-	-	4,33
-	-	-	-	-	0,03
0,64	-	-	-	-	2,22
0,65	-	-	-	-	1,63
0,64	-	-	-	-	1,61
0,37	-	-	-	-	1,10
-	-	-	-	-	0,57
0,73	2,38	-	-	-	2,54
0,77	-	-	-	-	1,40
0,73	2,38	-	-	-	2,92
1,99	-	-	-	-	3,31
2,65	-	-	-	-	4,20
2,62	-	-	-	-	4,15
2,38	-	-	-	-	3,84
2,65	-	-	-	-	4,22
2,61	-	-	-	-	4,66
-1,19	-12,00	-11,30	-	-	-15,26
0,14	-	-	-	-	-
-0,56	-10,87	-9,59	-	-	-13,08
-3,40	-	-	-	-	-
-0,60	-10,94	-9,69	-	-	-14,64
0,39	-8,94	-6,83	-	-	-7,77
-3,36	-	-	-	-	-
3,69	-8,58	-10,20	-16,04	11,37	2,25
3,69	-8,56	-10,20	-16,11	-	-9,02
4,77	-6,29	-	-	-	-7,59
3,83	-8,36	-10,12	-	-	-16,38
4,35	-7,41	-8,48	-13,37	18,01	8,99
4,22	-7,52	-8,58	-	-	-14,03
4,56	-7,08	-8,26	-13,35	-	-5,03
4,32	-7,47	-8,57	-13,52	-	1,56
3,95	-8,07	-9,46	-15,36	-	-9,75
5,15	-	-	-	-	-
4,24	-7,63	-8,81	-13,67	-	-7,01
2,80	-10,14	-12,50	-19,41	-	-9,89
4,64	-3,36	-5,37	-1,77	-	-
5,32	-2,56	-3,97	0,66	-	-
5,28	-2,19	-3,64	1,39	-	-
5,78	-1,67	-2,83	-	-	-
-4,98	-4,17	-11,20	-	-	-9,68
-2,58	1,37	-	-	-	-4,33
-3,84	0,40	-	-	-	-5,26
-4,28	-1,20	-	-	-	-6,88

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	AM (H2-SGD)	18.12.2017	10,00		
	AMg (HKD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (USD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (SGD)	17.10.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (H2-CAD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00		
	AMg (H2-GBP)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-NZD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-RMB)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-SGD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-ZAR)	02.11.2018	150,00		
	AT (USD)	23.01.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	18.11.2019	100,00		
	CM (USD)	15.03.2019	10,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	I (H2-EUR)	03.10.2014	1.000,00		
	IM (USD)	03.04.2018	1.000,00		
	IM (H2-PLN)	02.10.2017	4.000,00		
	IT (USD)	11.05.2017	1.000,00		
	IT (H2-RMB)	06.06.2019	10.000,00		
	P (H2-EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	R (USD)	04.01.2019	10,00		
	RT (USD)	04.01.2019	10,00		
	W (USD)	03.10.2014	1.000,00		
	WM (USD)	29.02.2016	1.000,00		
	WT (USD)	09.11.2018	1.000,00		
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	A (H2-EUR)	05.04.2016	100,00	04.05.2020	88,78
	P10 (H2-EUR)	07.12.2016	1.000,00	04.05.2020	900,51
	W (USD)	15.09.2017	1.000,00	04.05.2020	949,68
	W (H2-SGD)	04.10.2017	1.000,00	04.05.2020	933,34
	W (H-EUR)	30.10.2017	1.000,00	04.05.2020	880,61
	WT (H2-EUR)	11.10.2017	1.000,00	04.05.2020	956,20
Allianz Dynamic Commodities	A (EUR)	03.03.2014	100,00		
	I (EUR)	26.10.2010	1.000,00		
	W9 (USD)	15.10.2019	100.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	04.12.2014	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 (continuación)	AT (EUR)	30.01.2017	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	I (EUR)	27.08.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	24.05.2017	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-3,33	-0,28	-	-	-	-6,47
-3,76	0,34	-4,52	20,69	-	19,72
-2,59	1,29	-3,74	20,72	-	19,76
-3,33	1,75	-2,58	-	-	1,08
-4,17	-1,09	-6,03	20,30	-	19,34
-3,44	-0,43	-5,96	-	-	16,09
-5,06	-4,19	-11,16	-	-	4,12
-4,48	-2,43	-8,70	-	-	12,02
-3,93	-0,66	-5,26	-	-	20,76
-1,88	2,51	-1,09	-	-	30,19
-3,33	-0,19	-5,85	-	-	16,68
0,97	-	-	-	-	12,61
-2,69	1,30	-3,71	-	-	1,20
-	-	-	-	-	-5,63
-3,10	-	-	-	-	-4,06
-3,13	-	-	-	-	-4,10
-4,29	-2,73	-9,26	11,86	-	13,05
-2,01	2,68	-	-	-	-1,97
-3,38	0,18	-	-	-	-4,77
-1,93	2,78	-1,61	-	-	-0,55
-0,96	-	-	-	-	-1,91
-4,36	-2,84	-	-	-	-9,81
-2,07	-	-	-	-	4,79
-2,05	-	-	-	-	4,90
-1,73	3,24	-0,92	26,65	-	28,68
-1,73	3,22	-0,94	-	-	20,75
-1,71	-	-	-	-	6,23
-7,29	-	-	-	-	-
-6,74	-	-	-	-	-
-5,20	-	-	-	-	-
-5,49	-	-	-	-	-
-6,73	-	-	-	-	-
-6,72	-	-	-	-	-
-12,01	-14,60	-18,50	-24,82	-	-51,18
-11,34	-13,29	-16,63	-21,90	-	-60,29
-	-	-	-	-	-5,18
-1,12	3,68	5,14	10,91	-	10,99
-1,11	3,68	5,15	-	-	8,48
-1,12	3,67	5,11	-	-	6,94
-1,26	3,29	4,46	-	-	7,08
-1,41	3,05	4,19	-	-	7,63
-1,61	2,65	3,58	-	-	3,55
-0,58	4,80	6,86	14,18	-	17,48
-0,57	4,81	6,87	-	-	7,36
-	-	-	-	-	0,43
-0,67	4,61	-	-	-	5,94
-0,64	4,66	6,53	-	-	7,03

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	WT (EUR)	03.03.2016	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	19.03.2014	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AT (EUR)	03.09.2014	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2018	3.000,00		
	AT (H2-HUF)	21.04.2015	25.000,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	04.06.2014	100,00		
	CT (H2-HUF)	01.10.2018	25.000,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	I (H2-JPY)	09.06.2015	200.000,00		
	I (H2-USD)	27.01.2016	1.000,00	10.07.2020	1.265,67
	IT (EUR)	03.09.2014	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P (EUR)	07.12.2017	1.000,00		
	P9 (EUR)	28.12.2016	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	PT (USD)	20.08.2015	1.000,00	08.04.2020	1.039,13
	PT (H2-CHF)	19.08.2015	1.000,00	10.07.2020	1.103,09
	R (EUR)	10.10.2017	100,00	10.07.2020	103,56
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	W (EUR)	11.03.2014	1.000,00		
	WT (H2-USD)	22.06.2018	1.000,00	10.07.2020	1.085,26
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	F (EUR)	19.08.2016	1.000,00		
	I (EUR)	27.08.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	24.05.2017	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P (EUR)	17.03.2017	1.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 (continuación)	P9 (EUR)	28.12.2016	1.000,00	08.04.2020	1.025,72
	R (EUR)	10.10.2017	100,00	10.07.2020	107,58
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	05.05.2020	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00		
Allianz Dynamic Risk Parity	A (EUR)	02.02.2017	100,00		
	W2 (EUR)	16.01.2015	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.08.2019	100.000,00		
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	03.10.2008	28,18		
	AT (HKD)	01.03.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	26.02.2015	100,00	06.07.2020	103,58

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-0,40	5,17	7,43	-	-	13,07
-0,35	-	-	-	-	6,83
-1,16	-0,37	5,02	16,98	-	32,15
-1,16	-0,36	5,03	-	-	16,09
-1,16	-0,37	5,03	16,97	-	19,70
0,28	-	-	-	-	2,72
-0,11	1,67	7,71	22,38	-	9,79
-1,21	-0,39	4,84	-	-	16,28
-1,70	-1,46	3,30	13,81	-	21,67
-0,92	-	-	-	-	-0,25
-1,41	-0,86	4,27	-	-	12,08
-0,34	1,23	7,79	22,29	-	16,06
0,39	-	-	-	-	-
-0,27	1,44	7,88	22,34	-	26,01
-	-	-	-	-	0,65
-0,31	1,35	-	-	-	4,18
-0,31	1,35	7,73	-	-	10,94
-0,31	1,36	7,75	22,06	-	14,25
-7,61	-	-	-	-	-
-1,68	-	-	-	-	-
-1,42	-	-	-	-	-
-0,47	1,03	7,23	-	-	8,96
-0,04	1,92	8,64	23,78	-	41,23
0,63	-	-	-	-	-
0,17	-	-	-	-	6,62
0,64	1,63	11,04	-	-	30,26
0,65	1,63	11,04	-	-	30,33
0,65	1,64	11,06	-	-	9,76
0,42	1,25	10,32	-	-	28,03
0,05	0,42	9,06	-	-	22,02
0,30	0,92	9,92	-	-	21,82
2,11	4,63	15,99	-	-	30,26
1,46	3,27	13,75	41,23	-	47,16
1,46	3,29	13,78	-	-	13,96
-	-	-	-	-	0,73
1,43	3,22	13,64	-	-	12,99
-8,31	-	-	-	-	-
-0,42	-	-	-	-	-
1,35	3,06	13,38	-	-	15,92
-	-	-	-	-	8,37
2,02	-	-	-	-	9,16
-13,38	-0,65	-2,70	-	-	0,06
-12,53	1,30	0,17	10,86	-	8,20
-12,64	-	-	-	-	-12,11
26,37	19,86	7,62	48,37	68,06	183,29
24,90	18,72	6,75	48,32	-	63,00
12,28	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	IT (USD)	27.06.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
	WT (USD)	12.01.2015	1.000,00		
	WT2 (USD)	14.03.2017	1.000,00	08.04.2020	925,94
Allianz Emerging Europe Equity	A (EUR)	11.12.2019	100,00		
	A (USD)	11.12.2019	10,00		
	P (EUR)	11.12.2019	1.000,00		
	W (EUR)	11.12.2019	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	04.11.2019	100,00		
	A (USD)	18.12.2019	10,00		
	FT (EUR)	14.12.2018	1.000,00		
	RT (EUR)	07.04.2016	100,00		
	WT (USD)	03.01.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	18.12.2019	1.000,00		
	WT2 (EUR)	15.10.2014	1.000,00		
	WT9 (EUR)	30.03.2017	100.000,00	08.04.2020	93.512,00
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	A (H2-EUR)	15.03.2017	100,00		
	I (USD)	16.12.2014	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	WT (USD)	20.11.2017	1.000,00		
	Y14 (EUR)	20.09.2019	100,00		
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	30.07.2019	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	28.08.2019	100,00		
	AMg (USD)	13.04.2018	10,00		
	AMg (H2-SGD)	13.04.2018	10,00	10.07.2020	8,79
	I (USD)	28.10.2014	1.000,00		
	I (H2-EUR)	28.10.2014	1.000,00		
	P (H2-EUR)	28.08.2019	1.000,00		
	R (H2-EUR)	20.04.2015	100,00	06.07.2020	85,19
	RT (H2-EUR)	16.12.2014	100,00		
	WT (H2-EUR)	30.08.2017	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	04.06.2014	10,00		
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00		
	CT (H2-EUR)	04.06.2014	100,00		
	I (H2-EUR)	01.04.2014	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond (continuación)	IT (USD)	04.04.2017	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	04.06.2014	1.000,00		
	RT (USD)	11.01.2018	10,00		
	RT (H2-EUR)	11.01.2018	100,00		
	W2 (USD)	14.11.2017	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	11.05.2017	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	AT (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	I (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (USD)	30.10.2019	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	12.11.2019	1.000,00		



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
27,65	22,31	10,92	56,04	-	81,92
19,04	20,98	11,35	48,77	-	31,30
28,09	23,17	12,10	58,78	-	43,01
-10,06	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-27,26
-	-	-	-	-	-23,20
-	-	-	-	-	-26,73
-	-	-	-	-	-26,46
-	-	-	-	-	0,13
-	-	-	-	-	0,70
6,61	-	-	-	-	14,27
5,74	4,70	5,45	-	-	35,41
13,78	6,46	-	-	-	-3,91
-	-	-	-	-	-3,28
6,17	5,60	6,83	37,84	-	32,87
-9,76	-	-	-	-	-
-5,54	-2,22	-15,87	-	-	-8,33
-2,72	6,09	-5,33	22,97	-	2,50
-5,05	-4,25	-	-	-	-19,31
-2,46	6,64	-	-	-	-2,05
-8,67	-	-	-	-	-8,31
6,88	-	-	-	-	3,43
-2,25	-	-	-	-	-2,14
-0,03	7,27	-	-	-	1,70
-1,42	-	-	-	-	-
0,73	8,82	3,92	34,12	-	21,21
-1,64	3,11	-4,02	20,44	-	8,66
-1,57	-	-	-	-	-1,42
-2,46	-	-	-	-	-
-1,75	2,94	-4,28	19,74	-	14,54
-1,44	3,53	-3,41	-	-	-2,94
0,83	5,94	1,52	13,25	-	3,66
0,82	5,88	1,37	13,16	-	4,22
0,40	5,07	0,20	11,09	-	1,18
1,33	7,00	2,91	15,99	-	9,27
3,40	12,52	10,92	-	-	13,09
1,41	7,06	2,98	-	-	5,50
1,41	7,06	3,03	16,13	-	7,03
3,39	12,37	-	-	-	9,90
1,19	6,75	-	-	-	2,53
3,59	12,90	-	-	-	11,35
1,40	7,13	3,05	-	-	3,20
-	-	-	-	-	-2,16
-	-	-	-	-	-2,17
-	-	-	-	-	-1,54
-	-	-	-	-	0,57
-	-	-	-	-	-1,19

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	P (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	R (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	W (H2-GBP)	30.10.2019	1.000,00		
	W91 (H2-EUR)	20.03.2020	100.000,00		
	WT (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	15.05.2019	100,00		
	AMg (USD)	15.05.2019	10,00		
	AT (H2-SEK)	19.06.2020	1.000,00		
	I (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	IT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	P10 (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	P10 (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	RT (H2-EUR)	07.05.2020	100,00		
	WT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	09.07.2020	1.000,00		
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	15.05.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	03.06.2019	100,00		
	I (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	29.05.2020	1.000,00		
	W2 (H2-EUR)	04.03.2020	1.000,00		
	WT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	WT9 (USD)	15.05.2019	100.000,00		
Allianz Enhanced Short Term Euro	A (EUR)	29.03.2018	100,00		
	AT (EUR)	01.10.2008	100,00		
	AT (H2-PLN)	03.03.2016	400,00	06.07.2020	430,25
	CT (EUR)	16.02.2009	100,00		
	I13 (EUR)	17.04.2007	1.000,00		
	IT13 (EUR)	16.02.2009	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	P3 (EUR)	08.06.2020	1.000,09		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	S (H2-AUD)	07.10.2011	100,00		
	S (H2-NOK)	07.10.2011	1.000,00		
Allianz Enhanced Short Term Euro (continuación)	W (EUR)	09.10.2014	1.000,00		
	WT (EUR)	10.07.2018	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00		
Allianz Euro Balanced	I2 (EUR)	19.09.2019	100,16		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	100,00		
	RT (EUR)	14.10.2019	100,00		
Allianz Euro Bond	A (EUR)	02.01.2004	10,00		
	AQ (EUR)	06.10.2015	100,00		
	AT (EUR)	23.04.2003	10,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00		
	I (EUR)	23.04.2003	10,00		
	P (EUR)	06.10.2015	100,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00	08.04.2020	104,35
	RT (H2-CHF)	24.06.2020	100,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-	-	-	-	-	-1,57
-	-	-	-	-	-0,08
-	-	-	-	-	-0,94
-	-	-	-	-	23,48
-	-	-	-	-	-1,36
-2,24	-	-	-	-	1,64
-0,04	-	-	-	-	5,17
-	-	-	-	-	1,94
-1,59	-	-	-	-	2,59
0,70	-	-	-	-	6,22
-1,56	-	-	-	-	2,59
1,00	-	-	-	-	6,59
-1,38	-	-	-	-	2,83
-	-	-	-	-	8,02
1,08	-	-	-	-	6,68
-	-	-	-	-	1,09
2,79	-	-	-	-	6,30
0,68	-	-	-	-	2,64
1,41	-	-	-	-	4,02
-	-	-	-	-	4,93
-	-	-	-	-	-0,35
3,82	-	-	-	-	7,74
3,83	-	-	-	-	7,76
-0,34	-0,67	-	-	-	-0,77
-0,34	-0,68	-0,89	-1,15	1,63	7,30
0,93	-	-	-	-	-
-0,44	-0,88	-1,18	-1,59	0,93	3,81
-0,28	-0,56	-0,71	-0,83	2,77	15,08
-0,28	-0,56	-0,71	-0,67	2,94	5,82
-0,12	-0,40	-	-	-	-0,50
-	-	-	-	-	0,17
-0,32	-0,66	-	-	-	-0,87
0,76	2,68	5,06	10,29	-	26,55
1,01	2,25	3,36	5,79	-	14,22
-0,23	-0,46	-0,55	-0,40	-	-0,39
-0,23	-0,46	-	-	-	-0,50
-0,12	-	-	-	-	-0,12
-1,33	-	-	-	-	-0,98
-0,59	-	-	-	-	-0,22
-	-	-	-	-	-0,43
0,83	9,48	8,77	11,97	40,09	71,45
0,35	8,48	7,24	-	-	9,33
0,80	9,43	8,69	11,93	40,11	76,40
0,71	9,26	8,34	11,44	38,74	55,80
1,31	10,49	10,18	14,72	48,03	94,98
1,20	10,35	10,03	-	-	14,17
-3,98	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1,95

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	WT (EUR)	21.08.2018	1.000,00		
	CT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	F (EUR)	29.01.2016	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
Allianz Euro Bond Strategy	WT6 (EUR)	23.11.2016	100,00		
	AT2 (EUR)	18.05.2016	100,00		
	C (EUR)	09.02.2010	100,00		
	CT (EUR)	09.02.2010	100,00		
	FT (EUR)	14.10.2016	1.000,00		
	IT (EUR)	09.02.2010	1.000,00		
	PT (EUR)	18.05.2016	1.000,00		
Allianz Euro Credit Risk Control	RT (EUR)	15.11.2017	100,00	08.04.2020	102,41
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
Allianz Euro Credit SRI	I (EUR)	19.08.2020	1.000,00		
	W (EUR)	19.08.2020	1.000,00		
Allianz Euro Credit SRI (continuación)	A (EUR)	13.01.2015	100,00		
	AT (EUR)	02.02.2015	100,00		
	CT (EUR)	26.10.2016	100,00		
	I (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	09.08.2016	1.000,00		
	IT (H2-CHF)	24.01.2019	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	P2 (EUR)	12.06.2019	1.000,00		
	PT (EUR)	26.10.2016	1.000,00		
	PT2 (EUR)	12.06.2019	1.000,00		
	R (EUR)	13.01.2015	100,00		
	R2 (EUR)	24.07.2018	100,00		
	RT (EUR)	24.04.2015	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	RT2 (EUR)	24.07.2018	100,00	08.04.2020	100,16
	W (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	W (H2-JPY)	21.08.2020	200.000,00		
Allianz Euro Credit SRI (continuación)	WT (EUR)	22.06.2018	1.000,00		
	WT4 (EUR)	20.10.2017	1.000,00	08.04.2020	994,10
	WT4 (EUR)	04.06.2020	1.000,00		
	Y14 (EUR)	19.03.2020	100,00		
Allianz Euro Government Bond	I2 (EUR)	19.09.2019	49,93		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	PT (EUR)	22.05.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	14.10.2019	100,00		
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	09.02.2010	100,00		
	AM (EUR)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-USD)	01.03.2013	10,00		
	AT (EUR)	09.02.2010	100,00		
	AT (H2-PLN)	18.07.2011	400,00		
	I (EUR)	08.12.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	09.02.2010	1.000,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
1,39	10,74	-	-	-	9,98
-0,22	1,40	-0,45	-	-	-2,16
0,09	2,05	0,67	-	-	0,20
0,03	1,93	0,42	-	-	-0,03
0,11	2,04	0,60	-	-	0,44
0,13	2,06	0,62	-	-	0,17
0,00	8,74	7,49	-	-	6,14
0,00	8,73	7,49	8,97	30,36	36,88
0,00	8,73	7,48	8,97	30,36	36,86
0,62	10,09	9,50	-	-	7,50
0,43	9,67	8,87	11,50	37,30	44,72
0,39	9,58	8,75	-	-	7,94
-4,31	-	-	-	-	-
0,07	-	-	-	-	0,44
-	-	-	-	-	-0,63
-	-	-	-	-	-0,63
1,34	9,17	7,77	18,40	-	14,74
1,34	9,06	7,65	18,35	-	13,60
1,02	8,37	6,63	-	-	7,32
1,88	10,24	9,39	21,54	-	18,29
1,88	10,24	9,38	-	-	10,92
1,59	-	-	-	-	10,44
1,85	10,15	-	-	-	7,86
2,15	-	-	-	-	5,74
1,84	10,14	9,26	-	-	10,80
2,14	-	-	-	-	5,73
1,80	10,06	9,13	21,05	-	17,72
2,03	10,54	-	-	-	10,54
1,79	10,05	9,12	21,16	-	15,74
1,56	-	-	-	-	2,52
-7,58	-	-	-	-	-
2,06	10,63	9,98	22,64	-	19,50
-	-	-	-	-	0,09
2,06	10,64	-	-	-	10,48
-7,42	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	4,32
-	-	-	-	-	11,59
1,25	-	-	-	-	2,06
1,65	-	-	-	-	2,48
-	-	-	-	-	4,35
-	-	-	-	-	2,16
-1,11	3,28	2,91	17,80	48,19	64,75
-1,10	3,31	2,90	17,78	-	27,82
0,77	8,37	10,70	30,46	-	42,32
-1,12	3,28	2,91	17,81	48,20	64,86
0,08	6,67	8,49	29,08	-	78,00
-0,52	4,53	-	-	-	4,19
-0,52	4,53	4,78	21,39	57,34	75,70

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	P (EUR)	09.01.2013	1.000,00		
	R (EUR)	20.04.2015	100,00		
	RT (EUR)	20.04.2015	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	WT (EUR)	12.12.2013	1.000,00		
	Y14 (EUR)	21.10.2019	100,00		
Allianz Euro High Yield Defensive	AT (EUR)	13.12.2012	100,00		
	I (EUR)	09.10.2012	1.000,00		
	W (EUR)	30.03.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	18.05.2016	1.000,00		
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	02.10.2014	100,00		
	AT (EUR)	02.10.2014	100,00		
	CT (EUR)	17.11.2015	100,00		
	IT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
	IT8 (EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	P2 (EUR)	01.10.2015	1.000,00	21.04.2020	993,84
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00	21.04.2020	97,40
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	WT (EUR)	18.03.2014	1.000,00		
	Y14 (EUR)	21.10.2019	100,00		
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	A (EUR)	13.07.2015	100,00		
	I (EUR)	01.07.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	20.03.2012	1.000,00		
	IT8 (EUR)	27.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	P7 (EUR)	22.11.2016	100,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00	21.04.2020	98,62
	W (EUR)	13.07.2015	1.000,00		
Allianz Euro Subordinated Financials	IT (EUR)	24.05.2018	1.000,00		
	W9 (EUR)	24.05.2018	100.000,00		
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (H2-CHF)	04.12.2013	100,00		
	AT (H2-GBP)	04.12.2013	100,00		
	AT (H2-USD)	04.12.2013	10,00		
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00		
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2016	1.000,00	21.04.2020	1.163,49
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	01.06.2015	1.000,00		
	PT2 (EUR)	01.06.2015	1.000,00		
	R (EUR)	01.10.2015	100,00		
	RT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00		
	WT (EUR)	28.11.2012	1.000,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-0,53	4,52	4,77	-	-	11,00
-0,56	4,45	4,66	21,18	-	32,09
-0,62	4,33	4,47	20,80	-	15,16
-0,62	4,33	4,45	20,81	-	15,17
-1,01	-	-	-	-	-0,47
-0,22	5,16	5,73	23,23	-	28,84
-	-	-	-	-	-0,37
-0,36	2,31	1,94	17,11	-	26,87
0,24	3,55	3,80	20,67	-	36,53
0,55	4,17	4,74	-	-	16,31
0,54	4,17	4,74	-	-	15,14
-2,38	2,63	2,82	5,34	-	5,40
-2,38	2,62	2,80	5,33	-	5,36
-2,63	2,11	2,04	-	-	2,36
-2,01	3,41	4,02	7,68	-	8,27
-1,98	3,44	4,05	-	-	5,21
-2,05	3,33	-	-	-	1,37
-7,94	-	-	-	-	-
-8,12	-	-	-	-	-
-2,37	-	-	-	-	-1,99
-1,90	3,65	4,39	8,29	-	15,60
-	-	-	-	-	-0,60
-0,20	6,20	4,32	12,10	-	11,72
0,17	7,00	5,60	15,04	-	27,68
0,17	7,00	5,59	15,03	-	38,42
0,26	7,07	5,52	-	-	8,90
0,24	7,03	-	-	-	5,78
0,14	6,92	5,49	-	-	8,90
-6,10	-	-	-	-	-
0,29	7,26	5,98	15,71	-	15,51
1,38	8,93	-	-	-	8,80
1,62	9,43	-	-	-	9,39
12,28	12,26	13,86	41,17	148,98	158,13
12,28	12,26	13,85	41,18	149,00	157,96
11,91	11,79	12,79	38,15	-	64,76
11,86	12,88	15,50	44,27	-	73,49
14,58	18,29	22,89	56,03	-	86,30
11,45	10,59	11,32	35,98	130,99	136,40
13,29	14,28	16,93	47,60	172,12	196,69
13,29	14,29	16,94	47,61	172,14	196,73
-5,13	-	-	-	-	-
13,24	14,20	16,81	47,32	-	34,26
12,87	13,48	15,19	43,26	-	27,91
13,59	14,89	17,87	49,55	-	34,18
13,13	13,97	16,45	-	-	44,17
13,13	13,96	16,44	-	-	44,14
13,63	14,97	18,00	49,84	180,42	203,50
13,63	14,97	18,00	49,84	-	110,19

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	YT (H-GBP)	23.12.2019	50,00		
Allianz Europe Conviction Equity	A (EUR)	07.11.2008	100,00		
	AT (EUR)	17.11.2014	100,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	WT (H-EUR)	11.04.2016	1.000,00	21.04.2020	1.119,16
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00		
	A (GBP)	03.08.2009	99,30		
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (H2-HUF)	17.08.2010	25.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.10.2012	10,00		
	AT (H2-USD)	06.12.2012	10,00		
	AT (H-CHF)	22.10.2012	100,00		
	AT (H-PLN)	22.03.2012	400,00		
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00		
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	I (USD)	07.07.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.05.2013	1.000,00		
	P (GBP)	04.01.2012	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2012	1.000,00		
	P (H2-GBP)	14.01.2015	1.000,00	08.07.2020	1.529,70
	P2 (EUR)	21.08.2012	1.000,00		
	PT (AUD)	30.03.2012	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2013	1.000,00		
	R (EUR)	31.08.2017	100,00		
	RT (EUR)	14.08.2017	100,00		
	RT (H2-USD)	10.10.2017	10,00		
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00		
	W23 (EUR)	27.02.2015	1.000,00	04.05.2020	1.067,71
Allianz Europe Equity Growth (continuación)	WT (EUR)	09.08.2010	1.000,00		
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	02.05.2013	100,00		
	A (H2-CZK)	25.08.2015	3.000,00		
	A (H2-USD)	12.02.2015	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2013	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	13.03.2015	10,00		
	AT (H2-USD)	13.03.2015	10,00		
	CT (EUR)	02.05.2013	100,00		
	I (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	IT (H2-USD)	22.05.2015	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	P (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	P7 (EUR)	26.04.2017	100,00	06.07.2020	118,51
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	19.08.2015	1.000,00	06.07.2020	1.304,76



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-	-	-	-	-	2,04
-6,24	-1,24	-0,95	11,60	56,75	87,00
-6,24	-1,24	-0,95	11,60	-	18,33
-4,47	0,87	2,04	-	-	16,61
-5,47	0,34	-	-	-	5,58
-5,12	1,14	2,66	18,45	-	27,70
-14,84	-	-	-	-	-
17,18	17,07	22,99	47,01	165,64	216,21
20,67	20,32	27,33	81,76	182,34	301,68
17,18	17,07	22,99	47,00	165,60	216,28
17,31	17,62	24,06	50,41	192,24	205,29
18,32	20,63	28,89	57,59	-	122,20
19,49	22,95	31,83	61,46	-	117,00
16,88	16,22	22,37	52,56	-	108,33
18,13	20,05	29,60	68,66	-	169,02
16,30	15,32	20,25	41,59	146,42	184,42
18,23	19,18	26,32	53,68	190,33	267,14
26,41	19,95	25,14	59,80	-	48,24
18,23	19,18	26,32	53,69	190,33	267,14
20,66	25,25	35,75	68,92	-	117,82
21,67	22,39	30,54	88,84	-	190,18
18,18	19,09	26,17	53,39	-	150,41
12,59	-	-	-	-	-
18,53	19,83	27,34	55,75	-	127,09
20,00	21,78	37,97	58,14	-	209,27
18,18	19,09	26,18	53,39	-	93,00
18,06	18,85	25,78	-	-	30,49
18,07	18,85	25,79	-	-	30,56
20,31	24,67	-	-	-	33,90
18,58	19,90	27,46	56,02	199,16	281,98
-9,01	-	-	-	-	-
18,58	19,90	27,47	56,02	199,17	212,29
18,03	17,65	21,34	42,89	-	84,32
17,62	18,95	22,78	42,18	-	42,14
20,36	23,67	30,21	56,72	-	51,55
18,04	17,64	21,31	42,86	-	84,29
17,61	18,94	22,77	-	-	39,43
19,09	21,17	26,95	52,37	-	38,50
20,32	23,57	30,37	57,19	-	42,10
17,15	15,88	18,60	37,58	-	74,36
19,08	19,75	24,58	49,37	-	96,91
19,09	19,75	24,59	49,38	-	96,97
21,41	25,70	33,95	64,62	-	44,56
18,94	19,29	24,94	-	-	45,28
19,04	19,66	24,44	49,04	-	96,24
14,53	-	-	-	-	-
19,04	19,66	24,43	49,07	-	35,84
14,14	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	R (EUR)	23.03.2015	100,00		
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00		
	RT (EUR)	18.02.2015	100,00		
	W (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	W (H2-JPY)	14.11.2013	200.000,00	06.07.2020	351.463,29
	W3 (EUR)	02.04.2015	1.000,00		
	W6 (EUR)	28.06.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	Y14 (EUR)	07.10.2019	100,00		
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	26.10.2010	100,00		
	AT (EUR)	13.04.2016	100,00		
	CT2 (EUR)	13.04.2016	100,00		
	I (EUR)	30.03.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00		
	W (EUR)	26.10.2010	1.000,00		
	WT (EUR)	25.10.2016	1.000,00		
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	09.03.2020	105,00		
	AT (EUR)	09.05.2017	100,00		
	I (EUR)	28.10.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	09.05.2017	1.000,00	21.04.2020	761,22
	P (EUR)	29.03.2017	1.000,00		
	R (EUR)	18.01.2019	100,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	05.05.2015	10,00		
	AM (H2-AUD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-CAD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-GBP)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-HKD)	14.08.2017	10,00		
Allianz Europe Income and Growth (continuación)	AM (H2-NZD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AM (H2-SGD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-USD)	14.04.2015	10,00		
	AMg (EUR)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-HKD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-USD)	01.06.2016	10,00		
	AT (H2-USD)	02.10.2017	10,00		
	W (EUR)	14.04.2015	1.000,00		
Allianz Europe Mid Cap Equity	AT (EUR)	10.11.2017	100,00		
	I (EUR)	14.01.2014	1.000,00		
	W9 (EUR)	20.11.2017	100.000,00	21.04.2020	94.949,00
	X7 (EUR)	20.11.2017	1,00	21.04.2020	0,95
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	22.07.2019	100,00		
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	05.06.2012	100,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
18,92	19,44	24,08	48,30	-	33,81
22,53	23,01	28,71	83,23	-	90,27
18,92	19,42	24,06	48,29	-	44,26
19,44	20,47	25,71	51,58	-	101,39
15,90	-	-	-	-	-
19,62	20,84	26,28	52,73	-	39,28
19,44	20,48	-	-	-	21,44
19,44	20,48	25,71	51,65	-	101,37
-	-	-	-	-	18,40
-4,45	0,35	-2,26	22,82	-	49,73
-4,44	0,35	-2,25	-	-	23,01
-4,54	0,16	-2,54	-	-	22,50
-3,60	2,16	0,39	-	-	6,98
-3,66	2,07	-	-	-	4,14
-3,73	1,85	-	-	-	-0,87
-3,30	2,78	1,31	30,36	-	68,38
-3,30	2,78	1,31	-	-	19,99
-	-	-	-	-	29,93
-14,96	-20,01	-18,98	-	-	-17,99
-14,21	-18,57	-16,80	9,15	-	12,08
-22,67	-	-	-	-	-
-14,24	-18,68	-16,92	-	-	-11,82
-14,33	-	-	-	-	-10,38
-14,31	-18,78	-17,13	-	-	-13,40
-13,95	-18,07	-16,03	-	-	-10,19
-7,25	-6,56	-6,34	6,96	-	-4,89
-7,01	-3,97	-1,41	-	-	0,03
-6,14	-3,24	-1,26	-	-	0,00
-6,97	-5,23	-3,97	-	-	-2,88
-5,15	-2,28	-0,58	-	-	0,59
-6,58	-3,69	-0,82	-	-	0,67
-4,48	-0,55	-	-	-	1,86
-6,01	-3,06	-1,08	-	-	0,18
-5,40	-1,67	1,01	18,24	-	3,31
-7,16	-6,41	-6,22	-	-	4,56
-7,01	-4,00	-1,53	-	-	12,88
-5,30	-2,38	-0,65	-	-	12,08
-5,98	-3,06	-1,16	-	-	11,92
-5,33	-1,69	1,02	-	-	14,63
-5,35	-1,66	-	-	-	0,80
-6,31	-4,68	-3,49	12,26	-	-1,10
7,36	6,60	-	-	-	10,45
8,45	8,78	12,83	29,36	-	51,55
-8,89	-	-	-	-	-
-8,88	-	-	-	-	-
23,56	-	-	-	-	19,66
2,03	-4,95	4,60	24,50	-	115,36

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	AT (EUR)	15.09.2009	100,00		
	AT (H2-USD)	08.07.2016	10,00		
	I (EUR)	05.06.2012	1.000,00		
	IT (EUR)	15.09.2009	1.000,00		
	P (EUR)	02.10.2013	1.000,00		
	PT2 (EUR)	29.02.2016	1.000,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	WT (EUR)	05.06.2012	1.000,00		
	Y14 (EUR)	07.10.2019	100,00		
Allianz European Bond Unconstrained	IT (EUR)	20.03.2018	1.000,00		
	W (EUR)	20.03.2018	1.000,00		
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	10.01.2011	100,00		
	A (H2-CZK)	25.08.2015	3.000,00		
	A20 (EUR)	02.10.2017	100,00		
	Aktienzins - A2 (EUR)	31.10.2014	100,00		
	AM (EUR)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-AUD)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	16.10.2017	10,00		
	AM (H2-HKD)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-NZD)	01.04.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	18.02.2014	10,00		
	AM (H2-SGD)	14.04.2014	10,00		
	AM (H2-USD)	02.10.2013	10,00		
	AMg (H2-USD)	04.11.2015	10,00		
	AQ (EUR)	01.07.2015	100,00		
	AT (EUR)	10.03.2009	100,00		
	AT (H2-CHF)	09.11.2016	100,00	08.07.2020	96,07
	AT (H2-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	AT (H-PLN)	22.03.2012	400,00	08.07.2020	674,18
Allianz European Equity Dividend (continuación)	CM (USD)	15.03.2019	10,00		
	CT (EUR)	10.03.2009	100,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	I (EUR)	09.10.2013	1.000,00		
	IM (EUR)	14.08.2017	1.000,00	21.04.2020	696,45
	IT (EUR)	10.03.2009	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.11.2015	1.000,00		
	IT20 (EUR)	02.10.2017	1.000,00		
	P (EUR)	04.02.2014	1.000,00		
	PM (H2-USD)	16.07.2018	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	19.08.2015	1.000,00	08.07.2020	962,39
	R (EUR)	25.03.2015	100,00		
	RT (EUR)	25.03.2015	100,00		
	RT (H2-CHF)	09.11.2016	100,00	08.07.2020	98,58
	W (EUR)	04.12.2013	1.000,00		
	W7 (EUR)	01.06.2018	1.000,00		
	W8 (EUR)	17.12.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
2,04	-4,94	4,61	24,52	128,20	172,36
4,23	0,21	12,80	-	-	42,80
3,06	-3,02	7,81	30,94	-	134,20
3,07	-3,02	7,80	30,93	152,33	204,06
3,02	-3,09	7,68	30,66	-	68,72
3,34	-2,40	8,84	-	-	33,69
2,95	-3,26	7,39	-	-	29,26
3,42	-2,33	8,94	33,24	-	141,11
-	-	-	-	-	5,58
-0,40	1,80	-	-	-	1,34
-0,27	2,06	-	-	-	1,67
-16,36	-18,33	-17,47	-3,85	-	36,29
-16,97	-17,82	-16,86	-4,65	-	-3,30
-16,35	-18,33	-	-	-	-17,70
-16,36	-18,32	-17,46	-3,83	-	-0,87
-16,41	-18,36	-17,46	-3,83	-	12,85
-17,24	-17,37	-14,62	3,47	-	26,10
-16,78	-17,87	-	-	-	-16,88
-14,79	-14,86	-12,75	3,47	-	20,46
-16,79	-16,91	-13,77	-	-	5,24
-14,06	-13,17	-8,96	14,60	-	26,63
-15,60	-15,76	-13,54	3,28	-	10,11
-14,94	-14,24	-11,42	6,00	-	23,39
-14,85	-14,19	-11,40	-	-	-3,10
-16,34	-18,30	-17,42	-3,76	-	-11,96
-16,36	-18,33	-17,47	-3,85	43,70	128,95
-13,88	-	-	-	-	-
-16,98	-17,72	-16,74	-	-	-6,09
-12,17	-	-	-	-	-
-11,11	-	-	-	-	-15,65
-16,98	-19,55	-19,31	-7,39	33,33	110,04
-11,17	-	-	-	-	-15,70
-15,61	-16,86	-15,23	0,53	-	21,18
-21,81	-	-	-	-	-
-15,61	-16,87	-15,24	0,52	57,04	153,49
-13,89	-12,55	-8,80	-	-	3,39
-15,61	-16,86	-	-	-	-15,49
-15,64	-16,92	-15,33	0,34	-	14,24
-13,97	-12,60	-	-	-	-12,36
-15,63	-16,92	-15,32	0,32	-	-6,87
-13,31	-	-	-	-	-
-15,71	-17,06	-15,55	-0,13	-	-10,95
-15,73	-17,10	-15,59	-0,18	-	-11,01
-13,31	-	-	-	-	-
-15,36	-16,37	-14,48	2,04	-	16,11
-15,16	-15,91	-	-	-	-14,81
-15,15	-	-	-	-	-10,61
-15,36	-16,37	-14,48	2,03	-	13,15

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	WT (H-GBP)	09.05.2016	1.000,00	08.07.2020	1.108,83
Allianz European Real Estate Securities	AT (EUR)	22.06.2020	100,00		
Allianz Event Driven Strategy	AT (H2-EUR)	08.06.2017	100,00	21.04.2020	91,75
	CT (H2-EUR)	03.07.2017	100,00	21.04.2020	91,25
	I3 (EUR)	08.06.2017	1.000,00	21.04.2020	1.050,86
	I3 (USD)	08.06.2017	1.000,00		
	I3 (H2-EUR)	10.05.2017	1.000,00	21.04.2020	935,42
	IT3 (EUR)	08.06.2017	1.000,00	21.04.2020	1.055,06
	IT3 (USD)	08.06.2017	1.000,00	21.04.2020	1.017,19
	IT3 (H2-EUR)	08.06.2017	1.000,00	21.04.2020	939,90
	P3 (H2-EUR)	10.05.2017	1.000,00	21.04.2020	934,61
	RT (USD)	18.01.2018	10,00		
	RT (H2-EUR)	18.01.2018	100,00		
	WT9 (H2-EUR)	10.05.2017	100.000,00		
	X7 (USD)	10.05.2017	1,00		
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	15.04.2013	100,00		
	AM (HKD)	03.07.2012	10,00		
	AM (USD)	03.07.2012	10,00		
	AM (SGD)	17.10.2016	10,00		
	AM (H2-AUD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-CAD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-EUR)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00		
	AM (H2-RMB)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-SGD)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-ZAR)	18.12.2017	150,00		
	AMg (USD)	04.11.2015	10,00		
Allianz Flexi Asia Bond (continuación)	AT (USD)	03.07.2012	10,00		
	I (EUR)	03.07.2012	1.000,00		
	IM (USD)	03.04.2018	1.000,00		
	IQ (USD)	15.05.2018	1.000,00		
	IT (USD)	03.09.2012	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	PQ (HKD)	03.06.2013	1.000,00		
	PQ (H2-GBP)	03.06.2013	1.000,00		
	RM (USD)	01.06.2018	10,00		
	WT (USD)	25.08.2017	1.000,00		
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	11.08.2016	100,00		
	AT2 (EUR)	02.09.2016	100,00		
	AT2 (H2-USD)	20.06.2017	10,00		
	I (EUR)	23.01.2015	1.000,00		
	I3 (EUR)	09.10.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	08.12.2016	1.000,00		
	P (EUR)	26.06.2017	1.000,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	VarioZins A (EUR)	23.09.2014	100,00		
	VarioZins A (H2-USD)	17.03.2017	10,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-12,29	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1,29
-2,39	-	-	-	-	-
-2,53	-	-	-	-	-
0,51	-	-	-	-	-
0,92	3,49	2,73	-	-	2,98
-1,93	-	-	-	-	-
0,53	-	-	-	-	-
-0,36	-	-	-	-	-
-1,93	-	-	-	-	-
-1,95	-	-	-	-	-
0,69	3,14	-	-	-	1,80
-1,13	-1,88	-	-	-	-4,95
-0,75	-1,10	-3,96	-	-	-4,07
2,09	5,34	5,56	-	-	6,61
-2,56	0,56	-5,24	5,44	-	-0,09
-1,41	5,18	2,00	18,15	-	21,53
-0,32	6,17	2,69	18,05	-	21,44
-1,18	6,58	4,27	-	-	5,87
-1,38	4,21	0,80	18,26	-	31,46
-0,74	4,72	0,80	14,93	-	20,88
-2,44	0,87	-4,97	6,00	-	1,20
-1,82	2,65	-2,22	10,81	-	7,09
-1,08	4,68	1,51	19,97	-	33,71
0,87	7,88	6,02	29,62	-	43,41
-0,77	4,83	0,72	15,97	-	11,74
4,14	16,00	-	-	-	16,06
-0,26	6,14	2,72	-	-	15,39
-0,25	6,21	2,79	18,08	-	21,50
-6,16	6,86	5,72	17,40	-	37,27
0,38	7,66	-	-	-	4,72
0,35	7,54	-	-	-	6,24
0,43	7,72	4,99	22,36	-	25,95
-1,81	2,11	-	-	-	-1,91
-0,79	6,59	4,08	22,16	-	20,35
-1,02	4,17	-0,13	15,02	-	13,92
0,24	7,55	-	-	-	6,62
0,68	8,27	5,85	-	-	6,41
-0,23	-0,45	-0,97	-	-	-1,06
-0,22	-0,45	-0,97	-	-	-0,90
1,42	4,39	6,47	-	-	7,00
-0,18	-0,37	-0,85	-0,20	-	0,15
-0,13	-0,31	-	-	-	-0,83
-0,18	-0,37	-0,85	-	-	-0,69
-0,22	-0,43	-0,98	-	-	-1,00
-0,21	-0,44	-	-	-	-0,92
-0,22	-0,44	-0,96	-0,77	-	-0,45
1,51	4,41	6,50	-	-	7,35

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	VarioZins P (EUR)	22.07.2016	1.000,00		
	VarioZins P (H2-USD)	17.03.2017	1.000,00		
	WT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
	WT8 (EUR)	04.07.2016	1.000,00	23.04.2020	990,40
Allianz GEM Equity High Dividend	AM (H2-AUD)	02.08.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AM (H2-USD)	15.02.2018	10,00		
	AM (H2-ZAR)	02.08.2016	150,00		
	AMg (USD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (HKD)	06.10.2015	10,00		
	AT (EUR)	15.06.2007	100,00		
	AT (USD)	25.02.2008	10,00		
	AT (HUF)	17.08.2010	25.000,00	10.07.2020	39.276,12
	CT (EUR)	29.05.2007	100,00		
	I (EUR)	29.05.2007	1.000,00		
	IT (USD)	05.01.2018	1.000,00		
	WT (USD)	04.10.2019	1.000,00		
Allianz German Equity	AT (EUR)	22.10.2012	100,00		
	AT (H2-CZK)	24.08.2016	3.000,00	08.07.2020	3.524,81
	F (EUR)	29.11.2013	1.000,00		
	F2 (EUR)	29.11.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	22.10.2012	1.000,00		
	P (GBP)	20.12.2012	1.000,00	08.07.2020	1.911,64
	R (EUR)	10.10.2017	100,00	08.07.2020	96,58
	RT (EUR)	16.01.2018	100,00		
	W (EUR)	22.10.2012	1.000,00		
	Y14 (EUR)	22.02.2019	100,00		
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	P25 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	17.09.2020	1.000,00		
	WT15 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	WT95 (EUR)	22.11.2018	100.000,00		
Allianz Global Aggregate Bond	W (USD)	27.11.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	27.11.2017	1.000,00		
	WT (H4-USD)	27.11.2017	1.000,00		
Allianz Global Agricultural Trends	A (EUR)	01.04.2008	100,00		
	A (GBP)	25.08.2008	100,00		
	AT (USD)	01.04.2008	10,00		
	AT (EUR)	24.06.2008	100,00		
	CT (EUR)	07.07.2008	100,00		
	IT (EUR)	07.07.2008	1.000,00		
	P (GBP)	14.11.2011	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	PT (EUR)	11.08.2016	1.000,00	23.04.2020	809,89
	PT2 (EUR)	08.11.2016	1.000,00		
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00		
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	31.08.2017	100,00		
	AT (USD)	31.03.2017	10,00		



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-0,22	-0,44	-0,96	-	-	-0,77
1,53	4,46	6,54	-	-	7,60
-0,11	-0,23	-0,64	0,15	-	0,08
-0,80	-	-	-	-	-
3,67	8,45	12,48	-	-	33,81
7,09	12,83	-	-	-	13,69
6,36	11,91	-	-	-	9,62
9,15	18,63	28,97	-	-	63,04
11,40	7,07	6,74	-	-	45,15
10,32	6,23	6,74	-	-	46,96
4,19	6,61	8,23	46,10	20,56	8,07
11,55	7,47	7,47	52,60	3,67	-26,60
12,94	-	-	-	-	-
3,42	5,02	5,81	40,71	11,83	2,49
5,25	8,79	11,56	53,63	33,25	29,28
12,72	9,78	-	-	-	1,83
-	-	-	-	-	14,07
9,14	6,27	1,14	30,12	-	89,39
5,12	-	-	-	-	-
10,67	9,27	5,45	39,46	-	59,90
10,67	9,27	5,45	39,46	-	59,90
10,12	8,18	3,89	36,03	-	103,29
8,04	-	-	-	-	-
6,18	-	-	-	-	-
9,97	7,88	-	-	-	-2,01
10,45	8,84	4,82	38,08	-	108,12
9,37	-	-	-	-	16,88
28,30	-	-	-	-	52,46
28,68	-	-	-	-	52,93
-	-	-	-	-	-0,79
28,64	-	-	-	-	53,02
28,55	-	-	-	-	52,88
7,05	13,81	-	-	-	10,31
3,18	9,90	-	-	-	6,50
5,27	15,21	-	-	-	14,09
-10,97	-14,74	-11,63	-5,43	30,47	39,46
-8,35	-12,40	-8,44	16,90	38,78	47,35
-4,72	-14,09	-12,29	-1,41	12,07	4,90
-11,07	-15,02	-11,86	-6,11	29,18	10,60
-11,70	-16,08	-13,65	-8,97	21,02	14,52
-9,84	-12,74	-8,56	-0,29	44,66	41,58
-7,47	-10,69	-5,89	22,31	-	40,59
-10,22	-13,20	-	-	-	-4,93
-17,54	-	-	-	-	-
-9,72	-12,42	-8,01	-	-	-6,41
-7,73	-11,06	-6,08	21,92	-	12,06
56,78	61,50	91,80	-	-	97,23
67,87	62,98	89,97	-	-	117,90

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT (HKD)	08.12.2017	10,00		
	AT (H2-CZK)	20.07.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	31.03.2017	100,00		
	AT (H2-JPY)	11.10.2018	2.000,00		
	AT (H2-RMB)	17.07.2018	10,00		
	AT (H2-SGD)	08.12.2017	10,00		
	CT (EUR)	22.05.2017	100,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	CT (H2-EUR)	05.06.2018	100,00	10.07.2020	138,39
	I (EUR)	31.03.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	02.05.2017	1.000,00		
	IT (USD)	27.06.2018	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	02.05.2017	1.000,00		
	P (EUR)	17.04.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	26.04.2017	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	26.04.2017	1.000,00		
	PT (H2-GBP)	31.03.2017	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	26.04.2017	100,00		
	RT (USD)	15.11.2017	10,00		
	RT (H2-EUR)	10.10.2017	100,00		
	W (EUR)	31.03.2017	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2019	1.000,00		
	W2 (USD)	24.09.2020	1.000,00		
	W4 (EUR)	02.12.2019	1.000,00	05.12.2019	968,11
Allianz Global Artificial Intelligence (continuación)	WT (EUR)	30.10.2018	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	13.09.2017	1.000,00		
	WT (H-EUR)	16.10.2018	1.000,00		
	WT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
Allianz Global Credit SRI	AT (H-EUR)	14.12.2016	100,00		
	IT (USD)	04.11.2016	1.000,00		
	IT (H-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	01.08.2018	100.000,00		
	P10 (H-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	PT (USD)	28.02.2017	1.000,00		
	PT (GBP)	28.02.2017	1.000,00		
	RT (USD)	04.01.2018	10,00		
	RT (H-CHF)	18.07.2019	100,00		
	RT (H-EUR)	04.01.2018	100,00		
	WT (GBP)	03.04.2018	1.000,00		
	WT (USD)	13.04.2018	1.000,00		
	WT (H-SEK)	03.05.2019	10.000,00		
Allianz Global Dividend	A (EUR)	18.05.2015	100,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	F (EUR)	15.05.2015	1.000,00		
	I (EUR)	18.03.2020	1.000,00		
Allianz Global Dividend Premium Strategy	I (EUR)	16.01.2018	1.000,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
57,01	61,95	91,64	-	-	99,44
65,88	61,48	-	-	-	82,80
63,92	56,42	77,49	-	-	81,60
63,95	54,34	75,54	-	-	99,05
65,44	-	-	-	-	79,77
69,34	64,48	-	-	-	60,70
66,23	60,02	-	-	-	79,70
55,77	59,42	87,27	-	-	94,14
66,67	-	-	-	-	55,50
53,39	-	-	-	-	-
58,09	64,92	97,02	-	-	105,83
58,21	64,54	97,01	-	-	105,26
69,53	66,37	-	-	-	66,45
65,71	57,54	80,78	-	-	101,77
58,35	-	-	-	-	49,47
63,05	69,64	104,36	-	-	124,00
65,31	56,60	78,99	-	-	102,66
65,62	59,10	84,78	-	-	111,48
58,48	64,67	-	-	-	89,79
57,66	64,16	95,66	-	-	107,07
69,29	65,84	-	-	-	86,90
65,19	56,91	-	-	-	74,01
58,62	65,20	98,19	-	-	107,44
66,34	-	-	-	-	61,40
-	-	-	-	-	4,49
-3,19	-	-	-	-	-
59,15	-	-	-	-	91,88
66,21	58,58	82,49	-	-	81,78
66,11	-	-	-	-	77,14
-	-	-	-	-	44,89
1,88	8,65	3,64	-	-	9,55
5,77	13,46	11,62	-	-	16,48
2,60	9,90	5,30	-	-	11,75
5,14	12,54	-	-	-	11,99
2,39	9,81	5,34	-	-	12,54
5,73	13,37	11,50	-	-	18,06
1,83	15,81	16,57	-	-	14,57
5,68	13,21	-	-	-	9,70
1,85	-	-	-	-	3,34
2,30	9,47	-	-	-	3,94
1,70	15,89	-	-	-	22,01
5,94	13,83	-	-	-	11,06
2,87	-	-	-	-	7,70
-3,01	0,68	7,01	21,24	-	2,42
3,70	1,43	6,21	-	-	19,36
-1,71	3,48	11,57	29,80	-	9,87
-	-	-	-	-	25,74
-47,28	-48,29	-	-	-	-50,05

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	W9 (EUR)	16.01.2018	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.01.2018	1,00		
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	I (USD)	08.03.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	16.03.2017	1.000,00		
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00		
	WT (USD)	02.02.2017	1.000,00		
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	A (EUR)	17.11.2015	100,00		
	AMg (USD)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-EUR)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-GBP)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-RMB)	04.09.2018	10,00		
	AMg (H2-SGD)	16.08.2018	10,00		
	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00		
	I (EUR)	17.11.2015	1.000,00	06.07.2020	976,10
	IT (USD)	16.08.2018	1.000,00		
	W9 (EUR)	14.03.2019	100.000,00		
	WT (USD)	17.11.2015	1.000,00		
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	FT (H2-EUR)	11.09.2020	1.000,00		
	WT (USD)	02.02.2017	1.000,00		
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	11.06.2019	100,00		
	I (EUR)	17.12.2015	1.000,00		
Allianz Global Equity	AT (USD)	13.06.2000	10,00		
	AT (EUR)	13.06.2000	10,00		
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00		
Allianz Global Equity (continuación)	IT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	IT (USD)	04.10.2016	1.000,00		
	IT (GBP)	01.02.2019	1.000,00		
	IT (H-EUR)	06.05.2009	10,00	23.04.2020	23,00
	IT8 (H-EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	RT (USD)	20.11.2017	10,00		
	RT (EUR)	11.01.2018	100,00		
	WQ (H-EUR)	08.11.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		
	WT (H-EUR)	08.11.2019	1.000,00		
	WT (H-GBP)	08.11.2019	1.000,00		
	YT (H-GBP)	20.02.2017	50,00		
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	06.07.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.07.2020	100,00		
	AT (USD)	10.07.2020	10,00		
	AT (H2-EUR)	10.07.2020	100,00		
	I (USD)	06.07.2017	1.000,00	23.04.2020	1.265,62
	IT (EUR)	06.07.2020	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	10.07.2020	1.000,00		
	PT (EUR)	10.07.2020	1.000,00		
	PT2 (USD)	10.07.2020	1.000,00		
	PT2 (H2-CHF)	10.07.2020	1.000,00		
	RT (CHF)	18.07.2019	100,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-47,20	-48,16	-	-	-	-49,89
-46,88	-47,42	-	-	-	-49,00
-9,99	-7,01	-8,61	-	-	2,85
-15,81	-7,35	-7,35	-	-	-11,13
-	-	-	-	-	-0,79
2,36	8,10	10,04	-	-	15,77
-9,24	-6,95	-3,67	-	-	-3,47
-2,81	-6,12	-	-	-	-4,22
-4,43	-8,68	-	-	-	-6,80
-4,96	-11,15	-	-	-	-9,59
-4,37	-9,53	-	-	-	-7,88
-1,84	-4,81	-	-	-	-4,43
-3,49	-7,72	-	-	-	-5,89
-	-	-	-	-	-1,05
-6,98	-	-	-	-	-
-2,04	-4,67	-	-	-	-2,57
-8,28	-	-	-	-	-2,30
-1,77	-4,16	-1,15	-	-	11,88
-	-	-	-	-	-1,24
-0,05	-1,01	5,69	-	-	15,87
7,38	-	-	-	-	9,64
8,55	13,46	11,21	-	-	49,01
11,40	11,12	22,06	60,68	127,59	79,80
3,92	10,20	22,93	54,29	165,57	45,80
3,33	8,70	20,39	49,01	146,94	73,60
4,90	12,15	26,19	61,23	189,90	109,60
12,33	13,08	25,28	-	-	49,42
7,80	-	-	-	-	24,99
-8,77	-	-	-	-	-
8,09	7,99	18,18	-	-	41,82
12,20	12,83	-	-	-	21,40
4,73	11,86	-	-	-	18,34
-	-	-	-	-	5,25
5,50	13,02	27,40	63,73	-	98,39
-	-	-	-	-	5,23
-	-	-	-	-	5,37
8,60	9,90	21,90	-	-	37,46
-	-	-	-	-	4,95
-	-	-	-	-	5,00
-	-	-	-	-	6,60
-	-	-	-	-	6,28
2,73	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	5,21
-	-	-	-	-	6,48
-	-	-	-	-	2,99
-	-	-	-	-	6,94
-	-	-	-	-	6,47
27,22	-	-	-	-	23,98

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	RT (EUR)	06.07.2020	100,00		
	RT (H2-EUR)	10.07.2020	100,00		
	W (USD)	06.07.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	06.07.2017	1.000,00		
	WT9 (EUR)	28.11.2017	100.000,00		
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	15.02.2017	100,00		
	AT (EUR)	07.03.2017	100,00		
	AT (USD)	15.03.2017	10,00		
	CT (EUR)	28.03.2017	100,00		
	I (GBP)	28.03.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	07.03.2017	1.000,00		
	P (GBP)	19.05.2017	1.000,00	23.04.2020	1.204,24
	P (EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	16.01.2018	100,00		
	RT (USD)	16.01.2018	10,00		
	W9 (USD)	15.02.2017	100.000,00	23.04.2020	114.918,18
	WT (EUR)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	26.02.2019	1.000,00		
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	19.12.2008	100,00		
	AT (USD)	19.12.2008	10,00		
	C2 (EUR)	17.10.2019	100,00		
	IT (USD)	17.05.2016	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
Allianz Global Equity Unconstrained (continuación)	W20 (EUR)	09.06.2020	1.000,00		
	W9 (EUR)	15.03.2018	100.000,00		
	WT (EUR)	01.10.2018	1.000,00		
	WT (H-EUR)	26.02.2019	1.000,00		
Allianz Global Financials	AMg (USD)	12.11.2019	10,00		
	IT (H2-EUR)	12.11.2019	1.000,00		
	WT (USD)	12.11.2019	1.000,00		
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	A (H2-EUR)	07.02.2018	100,00		
	A3 (USD)	07.09.2018	10,00		
	A3 (H2-EUR)	07.09.2018	100,00		
	AM (HKD)	23.01.2019	10,00		
	AM (USD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-AUD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-NZD)	23.01.2019	10,00		
	AMg (USD)	16.07.2018	10,00		
	AMg (HKD)	01.08.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	02.11.2018	10,00		
	AMg (H2-SGD)	16.07.2018	10,00		
	AMg3 (HKD)	16.08.2018	10,00		
	AMg3 (USD)	16.08.2018	10,00		
	AMg3 (H2-SGD)	16.08.2018	10,00		
	AQ (USD)	14.05.2018	10,00		
	AT (USD)	07.02.2018	10,00		
	AT (HKD)	01.08.2018	10,00	23.04.2020	9,75

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-	-	-	-	-	5,20
-	-	-	-	-	6,45
37,46	38,60	63,20	-	-	70,57
32,24	32,84	55,60	-	-	60,16
28,65	37,76	-	-	-	55,74
9,38	8,57	26,96	-	-	22,16
9,67	8,81	27,44	-	-	24,28
17,30	9,57	26,20	-	-	36,30
8,41	6,80	23,96	-	-	23,48
13,94	14,10	35,87	-	-	39,49
10,64	11,03	30,51	-	-	27,98
-2,35	-	-	-	-	-
10,62	10,80	-	-	-	27,05
10,35	10,46	-	-	-	28,23
10,44	10,72	-	-	-	18,70
18,35	11,49	-	-	-	13,50
-2,00	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3,24
16,16	-	-	-	-	19,24
10,21	18,19	39,35	77,64	186,01	314,76
18,35	19,61	39,23	85,94	146,72	246,40
-	-	-	-	-	11,01
19,12	21,47	42,52	-	-	82,74
11,24	20,46	-	-	-	36,65
-	-	-	-	-	0,78
11,72	21,46	-	-	-	33,53
11,72	-	-	-	-	21,79
15,74	-	-	-	-	22,52
-	-	-	-	-	2,98
-	-	-	-	-	1,81
-	-	-	-	-	3,88
-2,35	-2,85	-	-	-	-3,57
-0,46	2,15	-	-	-	2,36
-2,27	-2,68	-	-	-	-2,64
-1,56	-	-	-	-	1,48
-0,56	-	-	-	-	2,71
-1,36	-	-	-	-	1,59
-1,06	-	-	-	-	1,66
-0,49	2,15	-	-	-	2,74
-1,71	1,10	-	-	-	1,24
-1,39	-	-	-	-	0,74
-0,90	0,93	-	-	-	1,43
-1,61	1,20	-	-	-	1,19
-0,49	2,25	-	-	-	2,45
-0,90	1,03	-	-	-	1,28
-0,59	2,03	-	-	-	2,66
-0,58	1,98	-	-	-	2,90
-5,25	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	AT (H2-EUR)	07.02.2018	100,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2018	10,00		
	AT3 (USD)	08.08.2018	10,00		
	AT3 (H2-CHF)	08.08.2018	100,00		
	AT3 (H2-DKK)	06.06.2019	1.000,00		
	AT3 (H2-EUR)	08.08.2018	100,00		
	AT3 (H2-SEK)	24.05.2019	1.000,00		
	I (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	IT (USD)	07.02.2018	1.000,00		
	IT (EUR)	28.01.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	P (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	P (H2-GBP)	04.09.2018	1.000,00		
	P10 (USD)	07.02.2018	1.000,00		
	P10 (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	PQ (USD)	14.05.2018	1.000,00		
	R (H2-EUR)	07.02.2018	100,00		
	RM10 (USD)	16.08.2018	10,00		
	RM10 (HKD)	03.12.2018	10,00	23.04.2020	9,48
	RM10 (H2-SGD)	03.12.2018	10,00		
	RT (USD)	16.07.2018	10,00		
	RT (EUR)	28.01.2019	100,00		
Allianz Global Floating Rate Notes Plus (continuación)	RT (H2-EUR)	07.02.2018	100,00		
	RT10 (USD)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-CHF)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-DKK)	06.06.2019	1.000,00		
	RT10 (H2-EUR)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-GBP)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-SEK)	17.05.2019	1.000,00		
	W (H2-GBP)	06.07.2018	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
Allianz Global Fundamental Strategy	A (EUR)	06.12.2017	100,00	06.07.2020	96,32
	AT2 (EUR)	12.11.2015	100,00		
	AT3 (EUR)	23.01.2017	100,00	06.07.2020	103,16
	CT2 (EUR)	04.12.2013	100,00		
	D13 (EUR)	14.03.2014	100,00		
	D13 (H2-USD)	28.02.2013	10,00		
	I4 (EUR)	21.05.2014	1.000,00	23.04.2020	980,67
	IT2 (EUR)	28.02.2013	1.000,00		
	R (EUR)	06.12.2017	100,00	23.04.2020	93,10
	RT (EUR)	18.01.2018	100,00		
	RT2 (H-GBP)	15.12.2014	100,00		
Allianz Global Government Bond	AT (USD)	24.08.2018	10,00	06.07.2020	11,00
	W (USD)	27.11.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	27.11.2017	1.000,00		
Allianz Global High Yield	A (USD)	07.12.2016	10,00		
	AMg (USD)	14.08.2017	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.10.2019	10,00		



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-2,34	-2,86	-	-	-	-3,61
-0,98	0,90	-	-	-	1,20
-0,49	2,20	-	-	-	2,40
-2,59	-3,42	-	-	-	-3,55
-2,39	-	-	-	-	-2,06
-2,31	-2,77	-	-	-	-2,85
-1,97	-	-	-	-	-1,53
-2,08	-2,32	-	-	-	-2,84
-0,25	2,64	-	-	-	3,86
-6,98	-	-	-	-	0,26
-2,11	-2,30	-	-	-	-2,89
-2,10	-2,37	-	-	-	-2,95
-1,36	-0,30	-	-	-	-0,24
-0,14	2,80	-	-	-	4,01
-1,90	-2,07	-	-	-	-2,61
-0,28	2,56	-	-	-	3,20
-2,17	-2,47	-	-	-	-3,09
-0,18	2,87	-	-	-	3,17
-5,07	-	-	-	-	-
-0,59	-	-	-	-	2,43
-0,29	2,48	-	-	-	3,20
-7,01	-	-	-	-	0,18
-2,11	-2,44	-	-	-	-3,10
-0,19	2,77	-	-	-	3,12
-2,35	-2,89	-	-	-	-2,98
-2,16	-	-	-	-	-1,68
-2,06	-2,27	-	-	-	-2,32
-1,24	-0,15	-	-	-	0,02
-1,74	-	-	-	-	-1,26
-1,26	-0,09	-	-	-	0,36
-2,02	-2,15	-	-	-	-2,67
5,24	-	-	-	-	-
6,26	11,20	0,47	-	-	7,95
5,19	-	-	-	-	-
5,89	10,40	-0,59	13,04	-	10,60
7,26	13,30	3,33	18,50	-	16,61
8,78	18,34	10,54	25,36	-	28,00
1,94	-	-	-	-	-
6,84	12,41	2,13	18,24	-	20,58
1,77	-	-	-	-	-
6,68	12,41	-	-	-	3,05
9,06	12,20	5,62	22,90	-	24,50
4,07	-	-	-	-	-
7,49	15,55	-	-	-	11,64
3,20	11,33	-	-	-	7,60
0,25	7,19	8,16	-	-	16,27
0,20	7,19	8,30	-	-	9,87
-	-	-	-	-	-0,46

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00		
	AT (H2-SEK)	20.03.2018	1.000,00	08.07.2020	993,17
	IT (USD)	08.11.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	05.08.2019	1.000,00		
	P (USD)	07.12.2016	1.000,00		
	P (H2-EUR)	08.11.2016	1.000,00	23.04.2020	866,81
	P (H2-GBP)	07.12.2016	1.000,00		
	P10 (H2-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	RT (USD)	10.10.2017	10,00		
	RT (H2-EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	17.03.2017	100.000,00		
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	03.10.2008	9,74		
	F (EUR)	15.11.2013	1.000,00		
	IT (USD)	20.08.2018	1.000,00		
Allianz Global Income	W (USD)	26.06.2019	1.000,00		
Allianz Global Inflation-Linked Bond	A (H-EUR)	12.06.2020	100,00		
	P (H-EUR)	12.06.2020	1.000,00		
	W (USD)	11.10.2017	1.000,00	23.04.2020	1.011,33
	W (USD)	03.06.2020	1.000,00		
Allianz Global Inflation-Linked Bond (continuación)	W (H-EUR)	11.10.2017	1.000,00		
	W (H-USD)	11.10.2017	1.000,00		
	W9 (H-EUR)	13.02.2018	100.000,00		
Allianz Global Intelligent Cities	AT (HKD)	24.06.2019	10,00		
	AT (USD)	24.06.2019	10,00		
	I14 (USD)	24.06.2019	1.000,00		
	WT (USD)	24.06.2019	1.000,00		
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	22.02.2011	100,00		
	AT (EUR)	12.04.2011	100,00		
	F (EUR)	16.11.2012	1.000,00		
	I (EUR)	22.02.2011	1.000,00		
	IT (EUR)	12.04.2011	1.000,00		
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (USD)	13.04.2018	10,00		
	A (H2-EUR)	14.11.2016	100,00		
	AMg (USD)	01.08.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2018	10,00		
	AMg (H2-ZAR)	01.08.2018	150,00		
	AQ (USD)	08.03.2017	10,00		
	AQ (H2-EUR)	08.03.2017	100,00		
	AT (USD)	22.02.2017	10,00		
	AT (H2-CZK)	16.06.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00		
	C (H2-EUR)	19.05.2017	100,00		
	CT (H2-EUR)	22.02.2017	100,00		
	FT (H2-EUR)	28.07.2017	1.000,00		
	I (H2-EUR)	16.06.2017	1.000,00		
	IM (USD)	03.04.2018	1.000,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-2,01	1,57	-0,05	-	-	6,38
-3,72	-	-	-	-	-
0,89	8,60	10,35	-	-	20,05
-1,45	2,86	1,93	-	-	7,27
-1,34	-	-	-	-	-0,56
0,85	8,51	10,20	-	-	18,95
-9,50	-	-	-	-	-
-0,61	4,94	5,00	-	-	12,47
-1,17	3,33	2,56	-	-	8,11
0,74	8,41	-	-	-	9,60
-1,41	2,78	1,77	-	-	2,62
-1,14	3,38	2,66	-	-	9,63
-1,10	3,44	2,74	-	-	6,57
52,61	46,39	68,06	152,62	232,86	306,61
44,65	49,78	77,29	162,11	-	204,73
54,14	49,42	-	-	-	51,03
18,03	-	-	-	-	19,80
-	-	-	-	-	1,77
-	-	-	-	-	1,88
-1,12	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	4,36
3,18	10,61	-	-	-	9,36
5,21	16,25	-	-	-	17,80
3,16	10,58	-	-	-	10,15
31,14	-	-	-	-	29,30
32,79	-	-	-	-	30,40
29,25	-	-	-	-	27,58
34,56	-	-	-	-	32,64
0,91	-0,84	1,40	66,57	-	-53,02
0,93	-0,81	1,43	66,62	-	-52,43
2,33	1,96	5,72	78,58	-	-20,81
1,81	0,94	4,13	74,15	-	-48,86
1,82	0,95	4,15	74,18	-	-48,26
-0,32	5,42	-	-	-	5,21
-2,30	0,22	-1,98	-	-	0,05
-0,33	5,45	-	-	-	6,02
-1,31	3,77	-	-	-	4,29
4,01	14,79	-	-	-	16,41
-0,17	5,64	5,90	-	-	8,62
-2,24	0,24	-2,00	-	-	-0,80
-0,37	5,45	5,76	-	-	8,30
-1,10	2,93	0,99	-	-	0,61
-2,30	0,16	-2,03	-	-	-0,43
-2,40	-0,06	-2,43	-	-	-1,99
-2,42	-0,09	-2,43	-	-	-1,33
-1,41	2,04	0,75	-	-	0,89
-1,77	1,24	-0,45	-	-	-0,20
0,30	6,64	-	-	-	6,96

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	IT (USD)	31.10.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	IT (H2-GBP)	05.06.2018	1.000,00		
	P (H2-EUR)	08.11.2016	1.000,00		
	P (H2-GBP)	27.06.2018	1.000,00		
	PT (USD)	16.06.2017	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	16.06.2017	1.000,00		
	PT (H2-EUR)	27.06.2018	1.000,00		
	PT2 (USD)	17.05.2019	1.000,00		
	PT2 (H2-EUR)	17.05.2019	1.000,00		
	RT (USD)	12.10.2017	10,00		
	RT (H2-EUR)	31.08.2017	100,00	23.04.2020	95,25
	W (H2-GBP)	27.06.2018	1.000,00		
	WT (USD)	12.02.2018	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	17.03.2017	100.000,00	23.04.2020	97.617,64
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	30.07.2020	1.000,00		
	WT (USD)	01.10.2019	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	30.07.2020	1.000,00		
	WT (H2-SEK)	25.06.2019	10.000,00		
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	05.11.2015	100,00		
	AMg (HKD)	01.12.2016	10,00		
	AMg (USD)	01.12.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-EUR)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-GBP)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	CT (EUR)	07.03.2016	100,00		
	I (USD)	05.11.2015	1.000,00	23.04.2020	1.111,20
	PMg (USD)	04.05.2020	1.000,00		
	PMg (H2-SGD)	04.05.2020	1.000,00		
	W (USD)	05.11.2015	1.000,00		
	W (H2-EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	W9 (USD)	10.03.2017	100.000,00	23.04.2020	110.460,00
	WM (USD)	02.12.2019	1.000,00		
	WM (H2-SGD)	02.12.2019	1.000,00		
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	15.03.2017	100,00		
	AT (USD)	13.09.2013	10,00		
	AT (EUR)	10.10.2018	100,00		
	AT (H-EUR)	13.09.2013	100,00		
	CT (H-EUR)	13.09.2013	100,00		
	IT (USD)	18.06.2013	1.000,00		
	IT (H-EUR)	13.09.2013	1.000,00		
	PT (GBP)	22.08.2013	1.000,00		
	PT (H-EUR)	13.09.2013	1.000,00		
	PT2 (GBP)	03.03.2014	1.000,00		
	PT2 (EUR)	08.11.2016	1.000,00		
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
0,23	6,61	7,48	-	-	11,46
-1,76	1,27	-0,42	-	-	1,89
-0,95	3,43	-	-	-	3,49
-1,78	1,23	-0,50	-	-	1,55
-1,01	3,38	-	-	-	3,72
0,20	6,49	7,33	-	-	8,03
-2,13	0,48	-1,61	-	-	-1,51
-1,85	1,15	-	-	-	1,17
0,39	-	-	-	-	3,40
-1,60	-	-	-	-	0,29
0,19	6,46	-	-	-	7,10
-5,85	-	-	-	-	-
-0,79	3,82	-	-	-	4,23
0,40	6,99	-	-	-	7,49
-1,61	1,57	0,08	-	-	2,14
-5,77	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	0,31
-	-	-	-	-	0,22
-	-	-	-	-	0,32
-1,38	-	-	-	-	-0,45
-1,11	10,88	10,82	-	-	8,65
4,72	11,15	9,39	-	-	15,01
5,91	11,92	9,92	-	-	14,79
4,67	-	-	-	-	4,82
3,86	-	-	-	-	3,68
4,48	-	-	-	-	4,49
5,37	-	-	-	-	5,62
-1,52	10,18	9,60	-	-	3,44
2,38	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3,50
-	-	-	-	-	3,31
6,71	13,53	12,47	-	-	21,28
4,49	-	-	-	-	8,13
2,63	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	5,45
-	-	-	-	-	5,28
5,27	-1,52	10,80	-	-	13,39
12,87	-0,63	10,23	35,25	-	41,20
5,39	-	-	-	-	1,86
9,38	-4,68	5,01	24,68	-	38,56
8,31	-6,53	1,95	19,35	-	29,43
13,98	1,34	13,51	42,09	-	62,17
10,69	-2,61	7,97	30,79	-	46,74
9,53	3,23	18,43	68,22	-	87,90
10,21	-3,19	7,13	29,92	-	47,18
10,05	4,04	19,52	70,25	-	79,37
6,87	1,19	15,28	-	-	33,61
9,48	3,03	17,83	67,26	-	73,08

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	RT (H-EUR)	22.04.2015	100,00		
	WT (USD)	15.05.2014	1.000,00		
	WT (GBP)	24.07.2015	1.000,00		
	Y14 (EUR)	07.10.2019	100,00		
Allianz Global Smaller Companies	AT (USD)	28.07.2016	10,00		
	IT (USD)	28.07.2016	1.000,00	23.04.2020	1.088,38
	WT9 (USD)	28.07.2016	100.000,00		
Allianz Global Sustainability	A (USD)	02.01.2003	10,00		
	A (EUR)	02.01.2003	10,00		
	AM (USD)	01.08.2019	10,00		
	AM (HKD)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-AUD)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-CAD)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-RMB)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-SGD)	02.01.2020	10,00		
	AM (H2-USD)	02.01.2020	10,00		
	AMg (USD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-RMB)	16.03.2020	10,00		
	AT (USD)	29.04.2020	10,00		
Allianz Global Sustainability (continuación)	AT (EUR)	30.07.2020	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00		
	I (H2-GBP)	24.01.2020	1.000,00		
	I2 (EUR)	18.09.2019	50,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00		
	IT (USD)	13.07.2020	1.000,00		
	IT4 (EUR)	18.09.2019	50,00		
	IT8 (EUR)	04.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2016	1.000,00		
	RM (H2-USD)	01.08.2018	10,00		
	RT (EUR)	27.03.2015	100,00		
	W (EUR)	27.03.2020	1.000,00		
	WT (GBP)	12.07.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	15.02.2018	1.000,00		
	WT (CHF)	24.01.2019	1.000,00		
	WT6 (GBP)	23.07.2020	100,00		
	Y14 (EUR)	19.03.2020	100,00		
Allianz Global Water	AT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	AT (USD)	18.12.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	24.10.2018	100,00		
	I (USD)	29.08.2018	1.000,00		
	IT (EUR)	24.10.2018	1.000,00		
	P10 (USD)	29.08.2018	1.000,00	27.04.2020	1.008,65
	P10 (H2-EUR)	29.08.2018	1.000,00	27.04.2020	959,00
	R (USD)	29.08.2018	10,00		
	RT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	W (EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	W4 (EUR)	02.12.2019	1.000,00	05.12.2019	993,46

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
10,11	-3,32	7,14	29,78	-	16,43
14,37	2,04	14,68	44,53	-	45,13
10,04	4,13	19,81	71,27	-	55,00
-	-	-	-	-	5,99
20,37	12,19	22,32	-	-	43,60
-11,66	-	-	-	-	-
22,01	15,35	27,44	-	-	52,02
15,60	18,98	30,22	69,62	129,91	286,81
7,96	17,78	30,80	62,50	167,15	238,31
15,24	-	-	-	-	14,52
-	-	-	-	-	33,02
-	-	-	-	-	26,78
-	-	-	-	-	27,55
-	-	-	-	-	29,29
-	-	-	-	-	1,13
-	-	-	-	-	2,15
15,35	-	-	-	-	14,66
-	-	-	-	-	29,44
-	-	-	-	-	16,60
-	-	-	-	-	2,20
7,15	16,05	27,82	56,54	147,66	90,20
-	-	-	-	-	-3,72
8,72	-	-	-	-	9,22
8,90	19,92	-	-	-	34,57
-	-	-	-	-	3,38
9,36	-	-	-	-	9,88
-	-	-	-	-	12,00
8,85	19,80	34,13	-	-	61,18
11,08	25,56	-	-	-	31,26
8,75	19,57	33,75	68,70	-	51,44
-	-	-	-	-	20,84
12,77	24,11	40,52	-	-	70,34
9,23	20,64	-	-	-	35,26
8,74	-	-	-	-	24,98
-	-	-	-	-	-0,23
-	-	-	-	-	31,02
2,00	-	-	-	-	23,63
-	-	-	-	-	2,20
6,37	-	-	-	-	19,98
10,15	18,37	-	-	-	17,10
3,07	-	-	-	-	25,88
-4,61	-	-	-	-	-
-6,20	-	-	-	-	-
9,92	17,91	-	-	-	16,73
2,74	-	-	-	-	25,50
3,15	17,93	-	-	-	17,16
7,62	12,44	-	-	-	11,01
-0,65	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	WT (EUR)	08.02.2019	1.000,00		
	WT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
Allianz Green Bond	A (EUR)	03.03.2020	100,00		
	AM (H2-HKD)	17.08.2020	10,00		
	AM (H2-USD)	17.08.2020	10,00		
	AT (EUR)	11.01.2017	100,00		
	AT (H2-CHF)	03.01.2018	100,00		
	AT (H2-GBP)	12.06.2019	100,00		
	AT (H2-USD)	02.11.2018	10,00		
	AT3 (H2-SEK)	06.12.2016	1.000,00		
	I (EUR)	17.11.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.11.2018	1.000,00		
	P10 (EUR)	12.12.2016	1.000,00		
	P2 (H2-GBP)	27.02.2017	1.000,00		
	PT (EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	06.07.2017	1.000,00		
Allianz Green Bond (continuación)	PT (H2-GBP)	12.06.2019	1.000,00		
	PT (H2-USD)	12.06.2019	1.000,00		
	PT2 (H2-GBP)	29.04.2020	100,00		
	R (EUR)	17.11.2015	100,00		
	RT (EUR)	04.01.2018	100,00		
	W (EUR)	17.11.2015	1.000,00		
	W4 (EUR)	02.12.2019	1.000,00	05.12.2019	1.001,37
	W9 (EUR)	21.03.2017	100.000,00		
	WT33 (EUR)	10.10.2017	1.000,00	27.04.2020	1.055,35
	WT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	Y14 (EUR)	19.03.2020	100,00		
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	07.01.2016	108,84		
	AM (EUR)	07.01.2016	9,66		
	AM (USD)	07.01.2016	7,60		
	AT (EUR)	07.07.2016	100,00		
	AT (H2-PLN)	07.03.2016	400,00	27.04.2020	399,70
	I (EUR)	07.01.2016	131,31		
	I (H-EUR)	07.01.2016	841,25		
	IT (USD)	08.03.2016	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	W (H-EUR)	07.01.2016	730,65		
Allianz HKD Income	AM (USD)	01.03.2013	10,00		
	AM (HKD)	01.03.2013	10,00		
	AT (HKD)	15.09.2014	10,00		
	AT (USD)	10.10.2017	10,00		
Allianz Hong Kong Equity	A (USD)	03.10.2008	136,43		
	A (HKD)	04.10.2010	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (HKD)	17.06.2011	10,00		
	IT (USD)	03.10.2008	144,82		
Allianz Income and Growth	A (USD)	01.10.2013	10,00		



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
3,11	-	-	-	-	21,95
-	-	-	-	-	-1,73
-	-	-	-	-	0,55
-	-	-	-	-	0,54
-	-	-	-	-	0,50
1,39	9,71	7,79	-	-	9,04
1,10	8,84	-	-	-	6,62
2,32	-	-	-	-	6,23
3,50	-	-	-	-	15,30
2,00	10,89	9,14	-	-	10,63
1,94	10,88	9,52	-	-	14,03
1,94	10,83	-	-	-	10,36
4,15	-	-	-	-	16,57
2,09	11,05	9,71	-	-	11,82
3,09	13,83	13,74	-	-	15,41
1,90	10,80	9,39	-	-	8,67
1,62	9,92	8,12	-	-	8,65
2,84	-	-	-	-	6,93
3,93	-	-	-	-	8,53
-	-	-	-	-	5,04
1,85	10,69	9,24	-	-	13,68
1,85	10,66	-	-	-	9,09
2,12	11,28	10,12	-	-	15,17
0,14	-	-	-	-	-
2,01	10,95	9,69	-	-	11,94
-2,44	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3,41
-	-	-	-	-	9,16
-1,81	0,32	2,50	-	-	20,61
-1,94	0,14	2,46	-	-	20,39
5,26	1,29	1,96	-	-	30,40
-1,91	0,19	2,48	-	-	13,92
-13,48	-	-	-	-	-
-1,07	2,41	5,78	-	-	-
2,13	-0,61	0,63	-	-	23,11
6,36	3,53	5,53	-	-	33,16
-0,66	2,66	-	-	-	4,56
2,12	-0,61	0,91	-	-	23,85
3,96	8,43	7,71	11,23	-	14,90
2,81	7,74	7,13	11,75	-	14,86
2,80	7,67	7,16	11,69	-	13,70
3,85	8,67	-	-	-	7,80
17,68	7,51	6,34	30,45	29,52	122,66
16,25	6,43	5,50	30,42	-	27,85
16,85	8,14	7,99	27,09	38,32	58,10
16,34	6,44	5,48	30,33	-	28,90
18,87	9,73	9,62	37,23	43,13	150,68
16,62	17,43	29,56	57,28	-	63,58

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión	
Allianz Income and Growth (continuación)	A (H2-EUR)	17.07.2012	100,00			
	AM (USD)	16.10.2012	10,00			
	AM (HKD)	01.03.2013	10,00			
	AM (H2-AUD)	15.10.2012	10,00			
	AM (H2-CAD)	02.05.2013	10,00			
	AM (H2-EUR)	02.05.2013	10,00			
	AM (H2-GBP)	02.05.2013	10,00			
	AM (H2-JPY)	04.09.2018	2.000,00			
	AM (H2-NZD)	02.12.2013	10,00			
	AM (H2-RMB)	14.06.2013	10,00			
	AM (H2-SGD)	01.07.2013	10,00			
	AM (H2-ZAR)	18.03.2015	150,00			
	AMg2 (USD)	15.02.2017	10,00			
	AMg2 (HKD)	14.07.2017	10,00			
	AMg2 (H2-AUD)	15.05.2017	10,00			
	AMg2 (H2-CAD)	15.05.2017	10,00			
	AMg2 (H2-GBP)	15.05.2017	10,00			
	AMg2 (H2-RMB)	15.05.2017	10,00			
	AMg2 (H2-SGD)	15.02.2017	10,00			
	AMg7 (USD)	03.02.2020	10,00			
	AMg7 (H2-AUD)	03.02.2020	10,00			
	AQ (USD)	09.01.2017	10,00			
	AQ (H2-EUR)	09.01.2017	100,00			
	AT (USD)	18.11.2011	10,00			
	AT (HKD)	01.09.2020	10,00			
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00			
	CM (USD)	17.11.2014	10,00			
	CMg2 (USD)	15.01.2020	10,00			
	CT (USD)	20.06.2017	10,00			
	CT (H2-EUR)	22.02.2012	100,00			
	I (EUR)	03.09.2014	1.000,00		27.04.2020	1.355,12
	I (H2-EUR)	31.08.2011	1.000,00			
	IM (USD)	16.12.2019	1.000,00			
	IT (USD)	27.08.2013	1.000,00			
	IT (H2-EUR)	07.11.2011	1.000,00			
	P (EUR)	04.02.2014	1.000,00			
	P (USD)	01.04.2014	1.000,00			
	P (H2-EUR)	10.04.2014	1.000,00			
	PM (USD)	05.05.2014	1.000,00			
	PM (H2-GBP)	03.06.2013	1.000,00			
	PT (USD)	24.02.2017	1.000,00			
RM (HKD)	01.10.2015	10,00				
RM (USD)	01.10.2015	10,00				
RM (H2-AUD)	18.02.2016	100,00				
RM (H2-CAD)	18.02.2016	100,00				
RM (H2-EUR)	01.10.2015	100,00				
RM (H2-GBP)	15.12.2014	100,00				
RM (H2-RMB)	18.02.2016	10,00				

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
14,07	11,25	19,78	41,75	-	73,45
16,69	17,46	29,57	57,43	-	84,26
15,39	16,30	28,58	57,42	-	74,39
13,82	13,59	25,26	54,82	-	95,10
15,27	14,82	26,11	51,87	-	66,32
14,23	11,35	19,96	41,72	-	52,57
14,37	12,78	22,44	46,74	-	58,99
14,91	12,63	-	-	-	12,74
14,64	14,34	26,50	57,75	-	66,66
17,50	18,60	32,90	70,15	-	90,93
15,61	15,30	26,27	53,44	-	66,70
19,44	24,63	44,40	98,84	-	89,66
16,60	17,36	29,54	-	-	35,78
15,26	16,23	28,42	-	-	30,40
13,83	13,64	25,39	-	-	29,20
15,26	14,89	26,07	-	-	29,47
14,16	12,55	22,46	-	-	25,44
17,60	18,81	33,12	-	-	38,08
15,50	15,25	26,30	-	-	31,93
-	-	-	-	-	8,44
-	-	-	-	-	6,31
16,65	17,41	29,59	-	-	38,43
14,05	11,23	19,74	-	-	26,35
16,63	17,43	29,62	57,42	-	104,80
-	-	-	-	-	-2,60
14,08	11,27	19,79	41,62	-	34,86
15,73	15,70	26,73	51,53	-	41,96
-	-	-	-	-	6,65
15,74	15,63	26,67	-	-	28,70
13,19	9,55	17,01	36,24	-	57,10
-1,47	-	-	-	-	-
14,85	12,84	22,25	46,70	-	95,89
-	-	-	-	-	11,31
17,46	19,08	32,36	62,95	-	75,75
14,92	12,93	22,32	46,73	-	89,95
9,48	17,83	33,24	56,35	-	91,61
17,41	18,98	32,20	62,62	-	58,64
14,83	12,79	22,29	46,36	-	43,34
17,41	18,98	32,20	62,62	-	58,89
14,98	14,11	24,99	51,86	-	64,24
17,41	18,97	32,19	-	-	38,53
15,89	17,77	30,96	-	-	61,77
17,40	18,86	31,98	-	-	61,55
14,46	14,94	27,62	-	-	64,33
15,95	16,30	28,41	-	-	62,11
14,73	12,59	21,88	-	-	45,08
15,08	14,15	24,94	51,69	-	46,63
18,23	20,30	35,62	-	-	80,01

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	RM (H2-SGD)	18.02.2016	10,00		
	RM (H2-ZAR)	30.04.2019	1.500,00		
	RMg2 (USD)	15.01.2020	10,00		
	RT (USD)	01.10.2015	10,00		
	RT (H2-EUR)	11.02.2016	100,00		
	WT (USD)	14.09.2018	1.000,00		
Allianz India Equity	I (USD)	30.12.2009	1.000,00		
	WT2 (USD)	25.10.2017	1.000,00		
	X7 (HKD)	27.10.2017	1,00		
	Y14 (EUR)	15.10.2019	100,00		
Allianz Indonesia Equity	A (USD)	03.10.2008	3,15		
	A (EUR)	24.10.2008	100,00		
Allianz Japan Equity	A (USD)	03.10.2008	12,46		
	A (EUR)	29.03.2018	100,00		
	AT (EUR)	24.08.2015	100,00		
Allianz Japan Equity (continuación)	AT (CZK)	12.10.2017	3.000,00	08.07.2020	2.880,85
	AT (H-EUR)	24.08.2015	100,00		
	AT (H-USD)	15.03.2016	10,00		
	CT (H-EUR)	05.02.2015	100,00		
	F (EUR)	25.10.2013	1.000,00		
	IT (USD)	03.10.2008	12,95		
	IT (JPY)	26.06.2019	200,00		
	IT (H-EUR)	18.09.2014	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (GBP)	15.12.2014	100,00	08.07.2020	170,65
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00	08.07.2020	125,04
	W9 (EUR)	14.11.2017	100.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	WT (JPY)	22.01.2020	200.000,00		
Allianz Japan Equity Long Short Strategy	I13 (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	I13 (H2-USD)	15.05.2019	1.000,00		
	I73 (JPY)	08.03.2019	200.000,00		
	W9 (H2-EUR)	08.03.2019	100.000,00		
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	11.07.2019	100,00		
	P (EUR)	11.07.2019	1.000,00		
	WT9 (USD)	11.07.2019	100.000,00		
Allianz Korea Equity	A (USD)	03.10.2008	7,73		
	A (EUR)	04.11.2019	100,00		
Allianz Little Dragons	A (USD)	03.10.2008	63,69		
	A2 (EUR)	12.12.2008	100,00		
	AT (USD)	03.10.2008	63,73		
	CT2 (EUR)	12.12.2008	100,00		
	WT2 (USD)	26.05.2015	1.000,00	27.04.2020	849,15
Allianz Market Neutral Asian Equity	AT13 (EUR)	15.03.2016	100,00	26.08.2020	107,87
	I13 (USD)	11.02.2014	1.000,00	26.08.2020	1.121,96
	IT13 (EUR)	24.11.2015	1.000,00	26.08.2020	1.009,54
	P13 (USD)	29.04.2014	1.000,00	26.08.2020	1.087,12
	W93 (H2-EUR)	01.02.2017	100.000,00	26.08.2020	111.324,23

	1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
	16,26	16,65	28,54	-	-	62,99
	20,08	-	-	-	-	21,38
	-	-	-	-	-	7,67
	17,44	18,91	32,03	-	-	61,60
	14,59	12,34	21,58	-	-	54,99
	17,77	19,72	-	-	-	19,96
	-0,47	1,47	2,88	9,65	10,07	30,38
	-0,06	2,31	-	-	-	-0,88
	-0,40	2,39	-	-	-	0,34
	-	-	-	-	-	-3,00
	-29,14	-21,77	-31,93	0,21	-36,78	25,33
	-33,80	-22,37	-31,49	-3,06	-25,53	145,37
	3,65	-6,20	-5,69	32,16	74,72	76,15
	-3,22	-6,90	-	-	-	-4,79
	-3,35	-7,13	-5,29	26,39	-	25,95
	-1,04	-	-	-	-	-
	0,42	-13,92	-12,38	12,20	-	10,97
	0,41	-10,86	-9,33	-	-	21,50
	0,01	-14,95	-15,07	7,20	-	6,81
	-1,90	-4,38	-1,03	35,62	-	66,75
	4,47	-4,61	-3,23	38,02	90,78	96,53
	2,20	-	-	-	-	7,74
	1,30	-12,45	-11,06	16,27	-	25,57
	-2,44	-5,40	-	-	-	-2,84
	-2,31	-	-	-	-	-
	-3,67	-	-	-	-	-
	-2,13	-4,59	-	-	-	-6,80
	-2,22	-4,97	-1,87	34,32	-	60,35
	-	-	-	-	-	-6,18
	-2,42	-	-	-	-	0,55
	-0,60	-	-	-	-	3,55
	-1,66	-	-	-	-	1,08
	-3,28	-	-	-	-	-0,63
	5,78	-	-	-	-	11,86
	6,79	-	-	-	-	13,17
	15,13	-	-	-	-	18,51
	9,15	-8,84	-11,43	-3,82	-15,15	-
	-	-	-	-	-	-
	20,67	13,34	-0,33	21,25	19,19	88,83
	13,82	14,58	3,13	21,74	52,57	204,44
	20,67	13,34	-0,38	21,17	19,13	88,77
	13,02	13,01	1,18	17,60	41,97	179,35
	-5,69	-	-	-	-	-
	4,82	-	-	-	-	-
	15,98	-	-	-	-	-
	7,07	-	-	-	-	-
	13,83	-	-	-	-	-
	14,16	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Merger Arbitrage Strategy	A (EUR)	18.05.2016	100,00		
	AT (EUR)	06.07.2015	100,00		
	AT (H2-USD)	12.10.2016	10,00		
	CT (EUR)	17.11.2015	100,00		
	I (EUR)	30.10.2012	1.000,00		
	IT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
	IT (H2-GBP)	16.05.2014	1.000,00		
	P (EUR)	18.05.2016	1.000,00		
	P2 (EUR)	18.05.2016	1.000,00	27.04.2020	962,45
	P24 (EUR)	20.11.2018	1.000,00		
	PT (EUR)	08.03.2016	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	20.06.2016	1.000,00		
	PT (H2-GBP)	16.10.2015	1.000,00	10.07.2020	1.031,97
	PT (H2-USD)	27.07.2017	1.000,00		
	Allianz Merger Arbitrage Strategy (continuación)	R (EUR)	10.10.2017	100,00	
RT (EUR)		07.04.2016	100,00		
W14 (EUR)		20.11.2018	1.000,00		
W23 (EUR)		30.10.2012	1.000,00		
Allianz Multi Asset Long / Short	A (H2-EUR)	15.11.2016	100,00		
	AT (H2-EUR)	15.11.2016	100,00		
	I14 (H2-JPY)	08.01.2019	200.000,00		
	I3 (H2-EUR)	15.11.2016	1.000,00		
	I3 (H2-JPY)	01.08.2018	200.000,00		
	IT14 (H2-JPY)	29.06.2018	200.000,00		
	IT3 (USD)	08.03.2019	1.000,00		
	IT3 (H2-EUR)	31.08.2017	1.000,00	27.04.2020	894,13
	IT3 (H2-GBP)	08.03.2019	1.000,00		
	IT3 (H2-JPY)	30.06.2017	200.000,00		
	P14 (H2-EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	P3 (H2-EUR)	15.11.2016	1.000,00		
	RT13 (USD)	18.01.2018	10,00		
	RT13 (H2-EUR)	31.08.2017	100,00		
	W9 (H2-EUR)	06.04.2017	100.000,00		
	WT2 (H2-EUR)	05.10.2017	1.000,00		
	Y14 (H2-EUR)	07.10.2019	100,00		
Allianz Multi Asset Opportunities	A (H2-EUR)	21.11.2016	100,00	10.07.2020	95,89
	AT (H2-EUR)	21.11.2016	100,00		
	I14 (H2-JPY)	08.01.2019	200.000,00		
	I3 (H2-EUR)	21.11.2016	1.000,00		
	I3 (H2-JPY)	23.02.2018	200.000,00		
	P14 (H2-EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	P3 (H2-EUR)	21.11.2016	1.000,00		
	RT (USD)	18.01.2018	10,00		
	RT (H2-EUR)	31.08.2017	100,00		
	W9 (H2-EUR)	06.04.2017	100.000,00		
	WT2 (H2-EUR)	05.10.2017	1.000,00		
Allianz Multi Asset Risk Premia	I14 (H2-JPY)	08.01.2019	200.000,00		
	I3 (H2-JPY)	05.06.2018	200.000,00		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-2,40	-3,03	-5,71	-	-	-5,07
-2,40	-3,04	-5,71	-3,29	-	-3,80
-0,48	1,96	1,66	-	-	4,00
-2,65	-3,53	-6,42	-	-	-5,56
-1,82	-1,87	-4,00	-0,33	-	4,29
-1,82	-1,87	-4,01	-0,33	-	-0,58
-0,82	0,42	-0,84	4,64	-	8,07
-1,85	-1,93	-4,10	-	-	-2,82
-2,08	-	-	-	-	-
-1,31	-	-	-	-	-0,98
-1,86	-1,89	-4,05	-	-	-3,38
-2,16	-2,65	-5,20	-	-	-4,95
-1,09	-	-	-	-	-
0,06	3,14	3,41	-	-	3,29
-1,90	-2,07	-	-	-	-4,58
-1,91	-2,05	-4,27	-	-	-3,44
-1,34	-	-	-	-	-0,97
-1,62	-1,47	-3,46	0,63	-	1,95
-12,17	-8,62	-12,18	-	-	-6,44
-12,16	-8,63	-12,21	-	-	-6,46
-10,67	-	-	-	-	-5,35
-11,46	-7,15	-9,95	-	-	-3,40
-11,35	-7,06	-	-	-	-5,97
-10,67	-6,91	-	-	-	-6,21
-9,75	-	-	-	-	0,37
-11,74	-	-	-	-	-
-10,81	-	-	-	-	-1,60
-11,46	-7,15	-9,62	-	-	-7,79
-10,85	-6,61	-	-	-	-7,40
-11,42	-7,14	-9,98	-	-	-3,49
-9,88	-2,67	-	-	-	-8,80
-11,52	-7,39	-10,35	-	-	-10,72
-11,31	-6,91	-9,63	-	-	-6,36
-11,19	-6,64	-	-	-	-9,71
-	-	-	-	-	-11,02
-4,69	-	-	-	-	-
-4,04	-1,85	-4,80	-	-	-1,12
-2,86	-	-	-	-	1,36
-3,54	-0,86	-3,35	-	-	0,78
-3,39	-0,62	-	-	-	-2,29
-3,29	-0,57	-	-	-	-1,77
-3,70	-1,07	-3,57	-	-	0,47
-1,74	4,09	-	-	-	1,90
-3,28	-0,65	-3,22	-	-	-3,47
-3,54	-0,86	-3,25	-	-	-1,25
-3,55	-0,79	-	-	-	-3,26
-10,38	-	-	-	-	-7,67
-11,07	-11,47	-	-	-	-10,14

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	IT3 (H2-GBP)	04.03.2020	1.000,00		
	R14 (USD)	05.06.2018	10,00		
	W (H2-EUR)	05.06.2018	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	05.06.2018	100.000,00		
	Y14 (H2-EUR)	22.02.2019	100,00		
Allianz Oriental Income	A (USD)	03.10.2008	64,21		
	A (EUR)	29.03.2018	100,00		
	A (H-USD)	18.02.2014	10,00		
	AT (USD)	03.10.2008	66,47		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (EUR)	07.12.2009	100,00		
	AT (H2-RMB)	22.04.2020	10,00		
	Ertrag Asien Pazifik A2				
	(EUR)	16.03.2015	100,00		
	I (USD)	03.10.2008	65,15		
	IT (USD)	03.10.2008	68,11		
	P (USD)	03.10.2008	64,81		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	22.01.2019	100,00		
	A (USD)	05.04.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	22.01.2019	100,00		
	AT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	AT (H2-CHF)	07.03.2019	100,00		
	AT (H2-EUR)	22.01.2019	100,00		
	IT (EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	P (EUR)	07.03.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	06.02.2019	1.000,00		
	P10 (USD)	22.01.2019	1.000,00		
	P10 (H2-CHF)	22.01.2019	1.000,00		
	P10 (H2-EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	R (EUR)	06.02.2019	100,00		
	RT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	RT (USD)	22.01.2019	100,00		
	W (EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	W9 (H2-EUR)	22.01.2019	100.000,00		
Allianz Renminbi Fixed Income	A (USD)	21.06.2011	10,00		
	A (H2-CHF)	25.10.2012	100,00	08.07.2020	82,85
	A (H2-EUR)	21.06.2011	100,00		
	AT (H2-EUR)	22.08.2012	100,00	08.07.2020	106,03
	CT (H2-EUR)	25.10.2012	100,00		
	I (H2-EUR)	10.06.2011	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	22.08.2012	1.000,00	08.07.2020	1.097,50
	P (USD)	21.06.2011	1.000,00		
	P (H2-GBP)	08.07.2011	1.000,00	08.07.2020	934,54
	P2 (H2-EUR)	02.05.2013	1.000,00	08.07.2020	841,16



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-	-	-	-	-	-7,06
-9,06	-6,27	-	-	-	-4,39
-11,28	-11,77	-	-	-	-10,47
-11,25	-11,63	-	-	-	-10,33
-10,78	-	-	-	-	-8,15
40,27	41,85	50,35	95,20	127,46	184,31
30,73	40,46	-	-	-	38,68
38,35	44,36	55,11	91,00	-	94,12
40,27	41,85	50,34	95,19	127,44	184,28
39,36	42,36	51,71	87,81	136,64	131,20
30,92	40,73	50,81	86,50	162,35	186,75
-	-	-	-	-	32,70
31,27	41,12	52,03	87,79	-	58,25
41,53	44,41	54,43	104,07	148,63	215,90
41,53	44,41	54,42	104,09	148,62	215,20
41,47	44,28	54,23	103,66	147,64	214,37
32,22	43,53	-	-	-	42,32
31,61	42,33	54,46	93,72	-	73,32
25,36	-	-	-	-	37,12
34,23	-	-	-	-	38,10
31,35	-	-	-	-	35,39
25,43	-	-	-	-	37,04
30,81	-	-	-	-	37,91
31,33	-	-	-	-	35,52
27,04	-	-	-	-	39,95
26,72	-	-	-	-	41,44
32,48	-	-	-	-	39,24
35,99	-	-	-	-	44,47
32,58	-	-	-	-	37,74
33,21	-	-	-	-	38,75
26,49	-	-	-	-	40,93
26,44	-	-	-	-	39,11
35,40	-	-	-	-	43,47
26,95	-	-	-	-	40,22
33,39	-	-	-	-	39,03
6,73	9,02	7,57	15,12	-	24,67
1,70	-	-	-	-	-
4,61	3,63	-0,50	3,22	-	10,88
2,19	-	-	-	-	-
4,40	3,24	-1,03	2,31	-	4,54
5,10	4,62	0,95	5,72	-	16,56
2,64	-	-	-	-	-
7,19	9,98	9,02	17,68	-	30,17
3,38	-	-	-	-	-
2,73	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	24.07.2017	100,00		
Allianz Selective Global High Income	A (USD)	07.02.2017	10,00		
	A (H2-EUR)	14.11.2016	100,00		
	AMg (USD)	14.08.2017	10,00		
	AT (USD)	07.02.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00		
	IM (USD)	03.04.2018	1.000,00		
	IT (USD)	31.10.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	P (H2-EUR)	08.11.2016	1.000,00		
	P10 (H2-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	PT3 (H2-GBP)	15.10.2019	1.000,00		
	PT9 (USD)	15.10.2019	1.000,00		
	PT9 (H2-EUR)	15.10.2019	1.000,00		
	RT (USD)	16.01.2018	10,00		
	RT (H2-EUR)	31.08.2017	100,00	27.04.2020	97,01
	WT (USD)	28.12.2016	1.000,00		
WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00			
Y14 (H2-EUR)	07.10.2019	100,00			
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	26.10.2018	10,00		
	IT (SGD)	21.11.2018	1.000,00		
	W (SGD)	26.10.2018	1.000,00		
	W (H2-USD)	01.10.2019	1.000,00		
Allianz Short Duration Global Bond	I (USD)	15.02.2017	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	15.02.2017	1.000,00	10.07.2020	1.001,44
	W (H2-GBP)	15.02.2017	1.000,00		
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	AT (H2-EUR)	23.12.2016	100,00	10.07.2020	98,66
	AT2 (USD)	20.06.2019	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	20.06.2019	100,00		
	AT2 (H2-EUR)	20.06.2019	100,00		
	IT (USD)	04.11.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	23.12.2016	1.000,00		
	P10 (H2-EUR)	03.02.2017	1.000,00		
	PT3 (H2-GBP)	20.06.2019	1.000,00		
	PT9 (USD)	20.06.2019	1.000,00		
	PT9 (H2-EUR)	20.06.2019	1.000,00		
	PT9 (H2-GBP)	20.06.2019	1.000,00		
	RT (USD)	04.01.2018	10,00		
	RT (H2-EUR)	04.01.2018	100,00		
WT9 (USD)	11.05.2018	100.000,00			

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-1,38	-1,66	-4,45	-	-	-3,55
-	-	-	-	-	4,15
-2,00	0,88	-2,61	-	-	1,20
-	-	-	-	-	10,05
14,07	0,33	-0,30	-	-	2,91
0,79	9,34	9,70	-	-	13,75
-1,44	3,57	1,09	-	-	5,04
0,77	9,31	9,45	-	-	10,40
0,71	9,16	9,37	-	-	13,20
-1,46	3,56	1,19	-	-	4,51
1,50	10,87	-	-	-	12,29
1,40	10,64	11,58	-	-	17,49
-0,83	4,88	3,11	-	-	7,11
-0,86	4,83	3,08	-	-	7,07
-0,65	5,26	3,74	-	-	7,94
-	-	-	-	-	-0,04
-	-	-	-	-	1,32
-	-	-	-	-	-0,75
1,29	10,45	-	-	-	9,90
-6,94	-	-	-	-	-
1,62	11,13	12,32	-	-	18,71
-0,58	5,41	3,88	-	-	7,72
-	-	-	-	-	-0,31
4,57	-	-	-	-	15,75
4,98	-	-	-	-	16,82
5,16	-	-	-	-	17,07
-	-	-	-	-	5,68
2,87	7,28	8,34	-	-	9,88
0,31	-	-	-	-	-
1,82	4,35	3,86	-	-	4,66
-0,67	-	-	-	-	-
1,94	-	-	-	-	2,66
-0,27	-	-	-	-	-0,50
0,03	-	-	-	-	-0,07
2,32	5,77	8,29	-	-	10,64
0,40	0,54	0,26	-	-	0,96
0,53	0,80	0,85	-	-	1,53
1,60	-	-	-	-	1,99
2,37	-	-	-	-	3,21
0,43	-	-	-	-	0,45
1,23	-	-	-	-	1,59
2,28	5,70	-	-	-	7,60
0,31	0,44	-	-	-	0,25
2,58	6,30	-	-	-	7,16

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Smart Energy	AT (USD)	30.10.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	I14 (USD)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (USD)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	R (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	RT (USD)	30.10.2019	10,00		
	W9 (H2-EUR)	30.10.2019	100.000,00		
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	20.11.2019	100,00		
	AT (USD)	20.04.2020	10,00		
	AT (H2-CHF)	30.07.2020	100,00		
	AT (H2-EUR)	20.11.2019	100,00		
	AT (H2-SGD)	17.08.2020	10,00		
	I14 (USD)	04.11.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	20.11.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	05.08.2020	1.000,00		
	PT2 (USD)	19.05.2020	1.000,00		
	PT2 (H2-CHF)	20.11.2019	1.000,00		
	PT2 (H2-EUR)	19.05.2020	1.000,00		
	R (H2-EUR)	28.07.2020	100,00		
	RT (USD)	04.11.2019	10,00		
	RT (H2-CHF)	20.11.2019	100,00		
	RT (H2-EUR)	04.11.2019	100,00		
	RT (H2-GBP)	30.07.2020	100,00		
	W (H2-GBP)	04.11.2019	1.000,00		
	W6 (USD)	14.07.2020	100,00		
	W6 (H2-EUR)	17.07.2020	100,00		
	W6 (H2-GBP)	03.08.2020	100,00		
	W9 (USD)	04.11.2019	100.000,00		
	W9 (H2-EUR)	04.11.2019	100.000,00		
	WT6 (USD)	23.07.2020	100,00		
WT6 (H2-EUR)	23.07.2020	100,00			
WT6 (H2-GBP)	23.07.2020	100,00			
WT9 (USD)	20.11.2019	100.000,00			
WT9 (H2-EUR)	20.11.2019	100.000,00			
WT9 (H2-GBP)	20.11.2019	100.000,00			
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	26.11.2019	1.000,00		
	WT2 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	04.10.2016	1.000,00		
	IT4 (EUR)	13.04.2018	1.000,00		
	WT2 (EUR)	07.09.2016	1.000,00		
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	04.10.2016	1.000,00		
	WT2 (EUR)	07.09.2016	1.000,00		
Allianz Structured Alpha 250	I3 (EUR)	01.03.2016	1.000,00	07.10.2019	1.029,06
	IT3 (EUR)	12.10.2016	1.000,00	07.10.2019	1.014,77
	P10 (EUR)	05.01.2017	1.000,00	07.10.2019	1.016,67
	P14 (EUR)	01.03.2016	1.000,00	07.10.2019	1.043,57

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-	-	-	-	-	22,70
-	-	-	-	-	19,52
-	-	-	-	-	20,98
-	-	-	-	-	23,61
-	-	-	-	-	20,69
-	-	-	-	-	17,36
-	-	-	-	-	20,53
-	-	-	-	-	23,60
-	-	-	-	-	21,14
-	-	-	-	-	25,93
-	-	-	-	-	6,50
-	-	-	-	-	-1,63
-	-	-	-	-	25,95
-	-	-	-	-	-1,90
-	-	-	-	-	22,86
-	-	-	-	-	26,37
-	-	-	-	-	-2,05
-	-	-	-	-	5,73
-	-	-	-	-	26,22
-	-	-	-	-	5,29
-	-	-	-	-	-1,34
-	-	-	-	-	28,00
-	-	-	-	-	25,95
-	-	-	-	-	25,81
-	-	-	-	-	-1,42
-	-	-	-	-	27,06
-	-	-	-	-	0,08
-	-	-	-	-	-0,81
-	-	-	-	-	-1,67
-	-	-	-	-	28,30
-	-	-	-	-	26,18
-	-	-	-	-	-1,54
-	-	-	-	-	-1,69
-	-	-	-	-	-1,56
-	-	-	-	-	28,66
-	-	-	-	-	26,58
-	-	-	-	-	27,53
-	-	-	-	-	-0,40
1,30	-	-	-	-	7,97
1,18	3,75	8,52	-	-	18,92
1,18	3,76	-	-	-	5,76
1,94	5,32	10,99	-	-	20,88
1,25	0,40	8,22	-	-	24,81
2,01	1,96	10,70	-	-	26,68
-0,14	-	-	-	-	-
-0,13	-	-	-	-	-
-0,14	-	-	-	-	-
-0,14	-	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	R (EUR)	10.10.2017	100,00	07.10.2019	99,73
	RT (EUR)	11.01.2018	100,00	07.10.2019	99,26
Allianz Structured Alpha Strategy	I13 (EUR)	10.08.2010	1.000,00		
	P13 (EUR)	29.09.2015	1.000,00		
	P24 (EUR)	11.10.2016	1.000,00		
	WT25 (EUR)	07.01.2014	1.000,00		
	PT13 (EUR)	30.08.2016	1.000,00	21.04.2020	527,41
	WT14 (EUR)	15.04.2014	1.000,00		
	WT2 (EUR)	10.08.2010	1.000,00		
Allianz Structured Alpha US Equity 250	AT13 (EUR)	27.02.2019	100,00		
	AT13 (H2-EUR)	27.02.2019	100,00		
	I3 (H2-EUR)	12.10.2017	1.000,00		
	IT14 (USD)	12.10.2017	1.000,00		
	P10 (USD)	12.10.2017	1.000,00		
	P10 (H2-EUR)	12.10.2017	1.000,00	27.04.2020	822,57
	P24 (USD)	16.08.2019	1.000,00		
	PT3 (USD)	12.10.2017	1.000,00		
	RT14 (USD)	12.10.2017	10,00		
	W14 (USD)	12.10.2017	1.000,00		
	WT14 (USD)	16.03.2018	1.000,00		
	WT14 (H2-EUR)	12.10.2017	1.000,00		
	WT9 (USD)	14.02.2018	100.000,00		
Allianz Structured Return	AT13 (EUR)	31.08.2016	100,00		
	AT13 (H2-CZK)	14.09.2016	3.000,00		
	AT13 (H2-SEK)	12.04.2017	1.000,00		
	AT13 (H2-USD)	02.08.2019	10,00		
	I13 (H2-USD)	20.04.2017	1.000,00		
	I14 (EUR)	31.08.2016	1.000,00		
	I3 (EUR)	31.08.2016	1.000,00		
	IT14 (EUR)	23.12.2016	1.000,00		
	IT15 (EUR)	21.12.2018	1.000,00		
	IT3 (EUR)	14.09.2016	1.000,00		
	IT4 (EUR)	31.08.2016	1.000,00		
	P10 (EUR)	05.01.2017	1.000,00		
	P14 (EUR)	31.08.2016	1.000,00		
	P14 (H2-GBP)	07.09.2016	1.000,00		
	P14 (H2-USD)	19.01.2017	1.000,00		
	PT14 (H2-CHF)	15.05.2017	1.000,00		
	PT14 (H2-USD)	30.01.2017	1.000,00		
	RT14 (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT14 (H2-USD)	11.01.2018	10,00		
	RT15 (EUR)	02.11.2017	100,00	10.07.2020	63,33
	RT3 (EUR)	02.11.2017	100,00		
	W13 (H2-JPY)	31.08.2016	200.000,00		
	WT13 (H2-JPY)	22.06.2017	200.000,00		
	WT14 (H2-SEK)	27.02.2020	10.000,00		
	WT14 (H2-USD)	09.01.2018	1.000,00		
Allianz Thailand Equity	A (USD)	03.10.2008	12,27		

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-0,13	-	-	-	-	-
-0,14	-	-	-	-	-
-50,02	-50,02	-48,78	-43,46	-32,06	-
-50,03	-50,07	-48,85	-43,33	-	-
-49,54	-49,27	-47,84	-	-	-
-50,30	-50,61	-49,34	-44,08	-	-
-50,85	-	-	-	-	-
-49,50	-49,05	-47,61	-41,85	-	-
-50,75	-51,49	-50,69	-45,78	-37,40	-
-15,55	-	-	-	-	-5,90
-12,45	-	-	-	-	-7,28
-13,14	-14,02	-	-	-	-2,15
-9,21	-6,54	-	-	-	8,86
-10,41	-8,27	-	-	-	7,47
-26,67	-	-	-	-	-
-9,09	-	-	-	-	-4,54
-10,17	-8,41	-	-	-	6,89
-9,29	-6,66	-	-	-	9,40
-9,16	-6,31	-	-	-	9,81
-9,07	-6,20	-	-	-	1,91
-12,16	-12,33	-	-	-	0,07
-9,73	-7,53	-	-	-	5,42
-36,36	-37,33	-36,95	-	-	-35,65
-35,98	-36,07	-35,63	-	-	-34,74
-36,33	-37,18	-36,71	-	-	-36,06
-35,38	-	-	-	-	-34,80
-34,19	-32,68	-29,76	-	-	-28,32
-35,44	-35,38	-35,49	-	-	-33,47
-36,27	-37,16	-36,41	-	-	-34,87
-35,48	-35,54	-34,75	-	-	-33,41
-35,46	-	-	-	-	-32,83
-36,28	-37,16	-38,41	-	-	-38,59
-36,32	-37,20	-36,47	-	-	-34,92
-36,23	-37,08	-36,30	-	-	-35,29
-35,47	-35,52	-35,14	-	-	-33,15
-35,15	-34,45	-32,82	-	-	-30,31
-34,17	-32,29	-30,04	-	-	-28,06
-35,63	-35,99	-34,89	-	-	-34,20
-33,82	-31,90	-29,00	-	-	-27,31
-35,50	-35,65	-	-	-	-36,40
-34,01	-32,65	-	-	-	-31,30
-37,50	-	-	-	-	-
-36,35	-37,33	-	-	-	-36,70
-35,75	-36,01	-34,52	-	-	-32,46
-35,77	-36,07	-34,79	-	-	-34,28
-	-	-	-	-	-35,01
-33,97	-32,37	-	-	-	-31,14
-25,67	-27,35	-20,17	6,95	47,78	234,63

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
	A (EUR)	24.10.2008	100,00		
	IT (USD)	03.10.2008	13,05		
	IT (JPY)	21.03.2013	200.000,00		
Allianz Thematica	A (EUR)	08.12.2016	100,00		
	AMg (USD)	15.04.2019	10,00		
	AMg (HKD)	18.02.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2019	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2019	100,00		
	AMg (H2-RMB)	15.07.2019	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AT (USD)	25.01.2019	100,00		
	AT (H2-CZK)	04.10.2019	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	IT (EUR)	28.06.2019	1.000,00		
	IT (USD)	28.06.2019	1.000,00		
	P (EUR)	08.12.2016	1.000,00		
	R (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (EUR)	28.06.2019	100,00		
	RT (USD)	28.06.2019	100,00		
	RT (H2-GBP)	02.08.2019	100,00		
	W4 (EUR)	02.12.2019	1.000,00	05.12.2019	981,89
	WT (EUR)	18.02.2020	1.000,00		
	WT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
Allianz Total Return Asian Equity	A (USD)	03.10.2008	13,87		
	A (EUR)	05.06.2015	100,00		
	AM (USD)	04.02.2014	10,00		
	AM (HKD)	04.02.2014	10,00		
	AM (H2-AUD)	04.02.2014	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.09.2014	10,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (HKD)	13.10.2015	10,00	27.04.2020	9,80
	AMg (H2-AUD)	13.10.2015	10,00	27.04.2020	9,19
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00	08.07.2020	11,89
	AMg (H2-SGD)	13.10.2015	10,00	08.07.2020	12,09
	AT (USD)	03.10.2008	15,61		
	AT (HKD)	17.07.2012	10,00		
	IT2 (USD)	01.04.2015	1.000,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	PT (USD)	03.10.2008	16,05		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00	08.07.2020	151,78
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	26.05.2011	100,00		
	I (EUR)	12.11.2003	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	49,99		
	IT (EUR)	30.05.2017	1.000,00		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	P2 (EUR)	12.11.2014	100,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	01.02.2019	100,00		
	W (EUR)	26.08.2015	1.000,00		



1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-30,58	-27,92	-19,48	2,69	71,92	429,83
-24,93	-25,87	-17,71	12,48	63,10	276,32
-26,27	-30,64	-21,95	0,49	-	2,32
24,20	24,72	54,46	-	-	67,30
32,96	-	-	-	-	29,13
-	-	-	-	-	10,90
29,32	-	-	-	-	25,11
23,94	-	-	-	-	23,78
33,91	-	-	-	-	27,99
31,98	-	-	-	-	27,82
33,04	-	-	-	-	39,53
-	-	-	-	-	31,45
31,68	-	-	-	-	27,60
25,61	-	-	-	-	26,60
34,16	-	-	-	-	29,90
25,08	26,73	58,55	-	-	73,17
25,49	-	-	-	-	31,93
25,20	-	-	-	-	26,38
34,03	-	-	-	-	29,73
31,21	-	-	-	-	29,08
-1,81	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3,50
-	-	-	-	-	17,49
44,65	44,25	36,90	84,03	98,30	204,11
35,09	43,08	37,88	76,44	-	43,43
44,63	44,25	36,85	84,07	-	78,38
42,98	42,87	35,82	83,95	-	78,07
40,27	38,52	31,03	77,86	-	77,94
43,17	41,38	32,88	77,96	-	51,06
44,66	44,15	36,91	-	-	71,16
2,12	-	-	-	-	-
1,51	-	-	-	-	-
29,16	-	-	-	-	-
31,03	-	-	-	-	-
44,62	44,22	36,90	84,06	98,37	203,97
42,94	42,84	35,80	84,01	-	109,40
46,09	47,13	41,02	93,37	-	59,78
36,33	45,76	41,58	-	-	78,17
46,06	47,04	40,89	93,10	118,00	240,25
28,85	-	-	-	-	-
-0,42	-0,35	-0,42	0,46	-	1,39
-0,36	-0,23	-0,24	1,48	7,94	29,58
-0,28	-	-	-	-	-0,25
-0,36	-0,23	-0,26	-	-	-0,11
-0,14	-	-	-	-	-0,10
-0,27	-0,06	0,00	1,92	-	1,81
-0,41	-0,34	-	-	-	-0,43
-0,42	-	-	-	-	-0,13
-0,24	0,02	0,15	1,96	-	1,67

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	25.09.2020	100,00		
Allianz US Equity Dividend	AM (USD)	15.10.2014	10,00		
	AMg (USD)	11.11.2015	10,00	10.07.2020	9,07
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	17.06.2019	10,00	11.09.2020	9,60
	PM (USD)	17.06.2019	1.000,00	11.09.2020	936,68
	PT (USD)	17.06.2019	1.000,00		
Allianz US Equity Dividend (continuación)	RM (USD)	17.06.2019	10,00	11.09.2020	9,36
	RT (USD)	17.06.2019	10,00	11.09.2020	9,69
	W (USD)	01.04.2009	1.000,00		
Allianz US Equity Fund	A (USD)	15.02.2008	10,00		
	A (EUR)	25.03.2010	100,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	01.03.2012	10,00		
	AT (EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (H-EUR)	17.12.2019	100,00		
	C2 (USD)	04.11.2019	10,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	100,00		
	IT (USD)	17.12.2019	1.000,00		
	N (EUR)	12.12.2008	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2012	1.000,00	10.07.2020	2.484,81
	P (GBP)	20.12.2012	1.000,00	27.04.2020	2.432,92
	P (USD)	29.01.2013	1.000,00		
	P2 (USD)	04.10.2010	1.000,00		
	RT (EUR)	17.12.2019	100,00		
	RT (USD)	17.12.2019	10,00		
	W (H-EUR)	12.12.2006	1.000,00	10.07.2020	1.710,27
	WT (EUR)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (H-EUR)	17.12.2019	1.000,00		
Allianz US Equity Plus	AM (USD)	05.04.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	04.09.2018	10,00		
	W9 (USD)	05.04.2016	100.000,00		
Allianz US High Yield	A (H2-EUR)	01.04.2016	100,00	10.07.2020	89,40
	AM (USD)	02.08.2010	10,00		
	AM (HKD)	16.08.2011	10,00		
	AM (H2-AUD)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-CAD)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-EUR)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-GBP)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00		
	AM (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.06.2012	10,00		
	AM (H2-ZAR)	18.12.2017	150,00		
	AT (USD)	21.10.2011	10,00		
	AT (HKD)	21.10.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	31.07.2012	100,00		
	AT (H2-PLN)	28.06.2012	400,00		
	I (H2-EUR)	11.06.2012	1.000,00		
	I2 (H2-EUR)	31.07.2012	1.000,00		

	1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
	-	-	-	-	-	0,17
	-6,53	-8,44	0,70	26,60	-	19,82
	-11,01	-	-	-	-	-
	-7,44	-8,31	1,60	21,52	93,98	96,50
	-5,79	-	-	-	-	-
	-5,03	-	-	-	-	-
	-5,65	-	-	-	-	-3,58
	-5,11	-	-	-	-	-
	-5,19	-	-	-	-	-
	-5,39	-6,24	4,37	34,36	109,94	211,90
	13,89	12,24	27,54	69,08	151,59	132,07
	6,45	11,36	28,55	61,93	191,96	175,41
	12,70	12,19	28,31	62,12	160,97	168,80
	13,92	12,24	27,58	69,02	-	112,80
	-	-	-	-	-	0,73
	-	-	-	-	-	3,48
	-	-	-	-	-	10,30
	5,58	9,75	25,64	55,89	170,99	125,41
	-	-	-	-	-	6,38
	7,45	13,73	32,65	71,18	227,91	370,67
	4,89	-	-	-	-	-
	-4,95	-	-	-	-	-
	14,86	14,16	30,81	76,35	-	116,92
	15,20	14,82	31,93	78,90	-	182,71
	-	-	-	-	-	1,07
	-	-	-	-	-	6,30
	5,99	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	1,29
	-	-	-	-	-	4,47
	30,24	26,57	53,67	-	-	85,63
	31,23	27,69	-	-	-	28,71
	31,81	29,65	59,22	-	-	95,83
	-7,05	-	-	-	-	-
	-2,39	2,20	2,02	16,80	42,32	46,40
	-3,52	1,15	1,22	16,87	-	33,64
	-3,71	-0,01	0,01	17,09	-	47,63
	-3,04	0,61	-0,08	13,93	-	32,98
	-4,51	-3,18	-5,55	5,13	-	18,58
	-3,94	-1,36	-3,02	9,79	-	25,94
	-3,50	0,36	0,53	18,76	-	36,50
	-1,28	3,89	5,34	27,42	-	46,82
	-2,99	0,64	-0,07	14,77	-	23,95
	1,00	10,51	-	-	-	14,56
	-2,32	2,20	2,05	16,93	-	34,70
	-3,53	1,21	1,28	16,91	-	34,10
	-4,47	-3,02	-5,51	5,42	-	9,22
	-3,44	0,00	-0,55	15,34	-	32,91
	-3,72	-1,70	-3,70	8,86	-	19,45
	-3,89	-1,84	-3,78	8,76	-	14,99

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz US High Yield (continuación)	IM (USD)	16.01.2018	1.000,00		
	IT (USD)	02.08.2010	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	P (USD)	30.07.2013	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	19.07.2019	100,00		
	WQ (H2-EUR)	03.07.2013	1.000,00		
	WT (USD)	01.10.2012	1.000,00		
	WT7 (H2-EUR)	04.10.2017	1.000,00		
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (USD)	08.11.2016	10,00		
	A (H2-EUR)	01.04.2016	100,00		
	AM (USD)	10.12.2015	10,00		
	AM (HKD)	16.08.2016	10,00		
	AM (SGD)	15.03.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	01.12.2016	10,00		
	AM (H2-EUR)	07.03.2016	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.12.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	02.05.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	16.08.2016	10,00		
	AMg (USD)	18.02.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.11.2019	10,00		
	AMg (H2-ZAR)	02.12.2019	150,00		
	AQ (USD)	14.07.2017	10,00		
	AQ (H2-EUR)	14.07.2017	100,00		
	AT (USD)	08.03.2016	10,00		
	AT (H2-CZK)	25.07.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	08.03.2016	100,00		
	CM (USD)	15.03.2019	10,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	CT (H2-EUR)	18.08.2016	100,00		
	IM (USD)	18.12.2017	1.000,00		
	IM (H2-PLN)	15.11.2018	4.000,00		
	IT (USD)	08.03.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	20.03.2017	1.000,00		
	P (USD)	10.12.2015	1.000,00		
	P (H2-EUR)	05.04.2017	1.000,00		
	P (H2-GBP)	02.03.2017	1.000,00		
	P2 (USD)	04.11.2016	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	02.11.2015	1.000,00		
	P7 (USD)	09.10.2018	100,00		
	P7 (H2-EUR)	09.10.2018	100,00		
	PM (USD)	19.02.2016	1.000,00		
	PT (USD)	26.06.2017	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	15.05.2017	1.000,00		
	PT2 (USD)	15.09.2016	1.000,00		
R (USD)	10.10.2017	10,00			
R (H2-EUR)	11.04.2016	100,00			
RT (H2-CHF)	19.07.2019	100,00			
RT (H2-EUR)	11.04.2016	100,00			

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
-1,53	3,61	-	-	-	3,01
-1,75	3,49	4,06	20,86	52,26	56,75
-4,19	-2,22	-4,01	-	-	-1,18
-1,77	3,42	4,00	20,73	-	18,11
-3,97	-1,93	-	-	-	-0,92
-4,29	-	-	-	-	-3,22
-3,72	-1,43	-3,21	9,84	-	9,92
-1,53	3,94	4,69	22,09	-	28,08
-3,70	-1,59	-	-	-	-3,54
0,00	3,63	5,80	-	-	10,13
-2,24	-1,71	-2,01	-	-	4,70
-0,03	3,58	5,78	-	-	17,46
-1,28	2,58	5,00	-	-	10,58
-0,55	4,17	7,33	-	-	6,30
-1,32	1,79	3,95	-	-	9,03
-2,22	-1,65	-1,93	-	-	4,98
-1,64	0,13	0,87	-	-	4,30
1,11	5,52	9,43	-	-	12,21
-0,70	2,19	3,59	-	-	7,92
-	-	-	-	-	-2,11
-	-	-	-	-	-1,05
-	-	-	-	-	2,94
-0,01	3,56	5,80	-	-	6,54
-2,22	-1,73	-2,08	-	-	-1,79
0,00	3,66	5,83	-	-	16,10
-1,15	0,92	0,75	-	-	0,62
-2,18	-1,69	-2,03	-	-	4,87
-0,23	-	-	-	-	2,25
-0,29	-	-	-	-	2,20
-2,34	-2,03	-2,57	-	-	-0,37
0,59	4,93	-	-	-	7,43
-0,52	-	-	-	-	4,13
0,59	4,93	7,83	-	-	19,48
-1,67	-0,49	-0,31	-	-	1,63
0,55	4,85	7,70	-	-	20,83
-1,67	-0,54	-0,28	-	-	1,32
-0,89	1,55	2,81	-	-	4,70
0,76	5,31	8,42	-	-	13,71
-1,37	0,01	0,38	-	-	8,36
0,56	-	-	-	-	5,05
-2,19	-	-	-	-	-0,82
0,55	4,85	7,72	-	-	21,83
0,55	4,84	7,68	-	-	8,71
-1,91	-1,22	-1,44	-	-	-0,88
0,79	5,35	8,45	-	-	14,00
0,55	4,72	-	-	-	7,34
-1,60	-0,52	-0,27	-	-	7,02
-1,94	-	-	-	-	-0,95
-1,64	-0,56	-0,33	-	-	6,96

Nombre del Subfondo	Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Precio de suscripción inicial	Fecha de liquidación/fusión	Valor liquidativo por acción en la fecha de liquidación/fusión
Allianz US Short Term Plus	W (USD)	29.05.2019	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.05.2019	1.000,00		
Allianz Volatility Strategy Fund	AT (EUR)	29.06.2017	100,00		
	CT (EUR)	29.06.2017	100,00	10.07.2020	89,87
	I (EUR)	29.06.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	IT (H2-USD)	12.02.2019	1.000,00		
	P (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	P2 (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	P7 (EUR)	27.10.2017	100,00		
	PT2 (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	19.10.2017	100,00		
	YT (H-GBP)	30.03.2020	50,00		
	Allianz Voyager Asia	I (H2-EUR)	12.02.2019	1.000,00	
IT (USD)		12.02.2019	1.000,00		
IndexManagement Balance	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Chance	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Substanz	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	19.12.2017	100,00		

<sup>1)</sup> En caso de liquidación/fusión, se muestra el rendimiento hasta la fecha de liquidación/fusión.

El cálculo se basa en el valor liquidativo por Acción (comisión de venta excluida), partiendo del supuesto de que los dividendos, de haberlos, se han reinvertido. El rendimiento se calcula conforme al método recomendado por el BVI alemán (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.).

El rendimiento pasado no implica un rendimiento actual o futuro.

Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y los costes incurridos en la emisión y reembolso de las acciones.

1 año (30.09.2019- 30.09.2020) <sup>1)</sup> %	2 años (30.09.2018- 30.09.2020) %	3 años (30.09.2017- 30.09.2020) %	5 años (30.09.2015- 30.09.2020) %	10 años (30.09.2010- 30.09.2020) %	Desde el lanzamiento (Fecha de lanzamiento - 30.09.2020) %
2,63	-	-	-	-	4,02
0,74	-	-	-	-	1,15
-7,10	-7,35	-7,88	-	-	-7,00
-9,71	-	-	-	-	-
-6,54	-6,20	-6,18	-	-	-5,12
-6,54	-6,20	-	-	-	-6,48
-4,58	-	-	-	-	-1,91
-6,57	-6,27	-	-	-	-6,60
-7,04	-7,21	-	-	-	-7,95
-6,57	-6,27	-	-	-	-6,60
-7,06	-7,23	-	-	-	-7,98
-6,63	-6,43	-	-	-	-6,58
-6,61	-6,38	-	-	-	-6,79
-	-	-	-	-	8,02
18,20	-	-	-	-	15,04
20,54	-	-	-	-	19,63
0,97	6,22	-	-	-	4,91
0,37	4,58	-	-	-	6,36
1,23	6,82	-	-	-	4,26
1,16	5,96	-	-	-	6,05

# La situación económica y el mercado de capitales en el periodo de presentación de informes/perspectivas

## El colapso de la economía mundial afecta al entorno de inversión

El crecimiento económico mundial se mantuvo durante los primeros meses del ejercicio examinado. En la primavera de 2020, sin embargo, los confinamientos y las restricciones a la actividad económica impuestos en muchos países para contener el coronavirus provocaron el colapso de la economía mundial.

En los países desarrollados, las tendencias en materia de inversión y del mercado laboral, que hasta entonces habían sido predominantemente positivas, se invirtieron. Aunque las medidas adoptadas por los gobiernos para aminorar la propagación del virus afectaron de diferente manera a las distintas economías, prácticamente en todas partes se produjo una disminución del crecimiento económico de proporciones históricamente excepcionales. Los países emergentes que dependen en gran medida de las exportaciones sufrieron en particular la caída global de la demanda y los sistemas sociales poco desarrollados. Sin embargo, algunos países del este asiático, como China, lograron contener el virus con rapidez y relanzar prontamente la economía.

Los bancos centrales de los países desarrollados respondieron inmediatamente al colapso de la actividad económica flexibilizando su política monetaria a una escala sin precedentes. En Estados Unidos, por ejemplo, la franja de los tipos de interés básicos, que inicialmente fue significativamente positiva, se redujo drásticamente hasta quedar entre el 0,00 % y el 0,25 %. Además, la Reserva Federal estadounidense incluyó por primera vez bonos corporativos con calificación de grado de inversión en su compra de bonos, al tiempo que amplió su alcance. El Banco de Inglaterra también redujo su tipo de interés de referencia a casi cero e intervino en el mercado de bonos aumentando sus compras de apoyo. El Banco Central Europeo, al igual que el Banco de Japón, mantuvo su política de un tipo de interés de prácticamente cero, aunque amplió considerablemente la oferta monetaria mediante la compra adicional de bonos para mantener alta la liquidez del sistema financiero y bajos los tipos de interés del mercado.

La tasa de inflación general perdió fuerza, lo cual refleja, por una parte, la caída del precio del petróleo, que temporalmente fue inferior a la mitad del nivel inicial. Por otra parte, la importante disminución de la demanda de varios

productos de consumo debido a la crisis contrarrestó la inflación. Ante la incertidumbre sobre la evolución de la economía mundial, los tipos de interés de prácticamente cero en inversiones seguras y la bajada del dólar estadounidense, el precio del oro subió con fuerza y sigue manteniéndose en niveles altos, incluso en el contexto de una recuperación económica.

## Acciones: caída temporal de la cotización, recuperación regional dispar

En los mercados de acciones, las medidas gubernamentales destinadas a contener el coronavirus provocaron inicialmente una abrupta caída de las cotizaciones que afectó a todos los sectores y regiones. Más tarde, el fuerte aumento de la liquidez, debido en gran medida a los bancos centrales, volvió a los mercados de valores, lo que permitió una amplia recuperación de las cotizaciones. Sin embargo, el panorama difirió en gran medida de un país a otro. En Estados Unidos, las caídas temporales de cotización se compensaron con creces, de modo que en conjunto se mantuvo un aumento porcentual de dos dígitos (calculado en dólares). Incluso en Japón, donde la actividad económica solo se había visto ligeramente afectada, las subidas de las cotizaciones se mantuvieron de media en un horizonte de un año. En cambio, en la zona del euro y en el Reino Unido, las cotizaciones se situaron muy por debajo del nivel inicial. En los países emergentes no se observó una tendencia uniforme, donde, dependiendo de la magnitud del colapso económico y de la recuperación posterior, los resultados fueron en parte positivos y en parte muy negativos.

En la primavera de 2020, la volatilidad del mercado de acciones aumentó de forma significativa debido a la contracción económica resultante de las medidas adoptadas para contener el coronavirus. Más tarde, el rango de fluctuación de las cotizaciones volvió a disminuir, aunque siguió persistiendo el nerviosismo entre los inversores.

## Bonos: una huida en busca de calidad y liquidez

Los mercados de bonos internacionales registraron un repunte de la demanda de valores considerados particularmente seguros y líquidos a consecuencia de la caída de las bolsas mundiales en la primavera de 2020. De esto se beneficiaron principalmente los bonos soberanos de primera categoría de los países desarrollados. Aunque estos últimos tenían en su mayoría una rentabilidad negativa, se compensó



sobradamente con la subida de las cotizaciones impulsada por la demanda. Los bonos corporativos de buena calidad (con calificación de grado de inversión) también obtuvieron de media un ligero aumento, a lo que también contribuyeron los programas de compra ampliados de los bancos centrales. Aquí no se incluyeron los bonos de alto rendimiento emitidos por empresas de baja calidad crediticia. Sus resultados fueron ligeramente negativos, aunque sus cotizaciones, en conjunto, se recuperaron de forma significativa durante el verano. Sin embargo, a nivel de los emisores, el panorama fue más diferenciado, ya que el reciente y todavía sombrío entorno económico puso de manifiesto las diferentes perspectivas financieras de los deudores. Algo similar ocurrió con los bonos de los países emergentes. También sufrieron en gran medida la huida de muchos inversores en busca de calidad y liquidez. No obstante, los emisores considerados sólidos de las economías emergentes se beneficiaron significativamente del renovado aumento de la demanda de los inversores orientados a la rentabilidad tras la caída de las cotizaciones, lo que quedó reflejado en el descenso del nivel de los tipos de interés en EE. UU., que en un principio eran bastante atractivos, y el consiguiente debilitamiento del dólar.

### Perspectivas

Parece que la recuperación económica continuará. Sin embargo, el temor a una segunda ola de la pandemia de coronavirus podría frenar el gasto de los consumidores y las inversiones. Algunos indicadores económicos ya apuntan a una desaceleración del impulso ascendente. A ello se suman las incertidumbres políticas, como las elecciones presidenciales en EE. UU. y la disputa acerca de un acuerdo comercial entre la Unión Europea y el Reino Unido. Las valoraciones de los mercados de acciones parecen muy dispares. Estados Unidos tiene las valoraciones más altas, mientras que Europa, Japón y los mercados emergentes parecen tener valoraciones moderadas. La relación entre las revisiones positivas y negativas de los beneficios de las empresas ha mejorado recientemente, lo que constituye una buena noticia para los mercados de acciones. Del mismo modo, la generosísima política monetaria de los principales bancos centrales debería seguir teniendo un efecto positivo. En resumen, cabe esperar un aumento en el rango de fluctuación de las cotizaciones. Es probable que surjan oportunidades para administradores activos a título único, a nivel sectorial y a nivel nacional.

La Reserva Federal estadounidense, la Fed, ha fijado su objetivo promedio de inflación basándose en unos tipos de interés bajos hasta por lo menos 2023, mientras prosigue sus compras en el marco de la flexibilización cuantitativa. Entre tanto, el Banco Central Europeo se plantea flexibilizar su programa de compras de emergencia frente a la pandemia, mientras que el Banco de Inglaterra está sopesando unos tipos de interés negativos. En el contexto de los riesgos a la baja existentes, es probable que los tipos de interés de referencia permanezcan bajos durante más tiempo o que los tipos de interés reales se mantengan en niveles negativos. Es probable que los rendimientos de los bonos del Estado sigan siendo muy bajos o negativos. Los bonos corporativos deberían seguir beneficiándose de la demanda de los bancos centrales. Sin embargo, en vista del elevado nivel de deuda de las empresas, las tasas de impago podrían aumentar si la crisis volviera a estallar.

# Estados financieros combinados de la Sociedad

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el periodo del 01.10.2019 al 30.09.2020

	01.10.2019-30.09.2020 combinado EUR
Interés sobre	
- bonos	1.207.645.270,19
- operaciones de swap	14.120.343,69
- depósitos a plazo	113.944,90
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.835.349,58
- tipo de interés negativo	-8.997.920,96
Ingresos por dividendos	635.261.915,05
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	34.424.706,69
- préstamo de títulos-valores	2.526.156,75
- contratos por diferencias	1.059.592,70
Otros rendimientos	9.388.411,06
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.898.377.769,65</b>
Intereses pagados sobre	
- operaciones de swap	-11.214.434,20
- obligaciones bancarias	-3.845.917,32
Otros intereses pagados	-470.302,37
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-757.829,54
- dividendos por contratos por diferencias	-1.949.414,70
Comisión de rendimiento	-3.181.222,08
Taxe d'Abonnement	-28.380.968,51
Comisión única	-952.444.706,32
Otros gastos	-7.764.861,71
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.010.009.656,75</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>888.368.112,90</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-416.513.248,52
- operaciones de valores	1.892.543.718,46
- operaciones de futuros financieros	-67.260.086,61
- contratos de divisas a plazo	-18.749.670,37
- divisas	-55.996.869,29
- operaciones de swap	-38.109.778,23
- Operaciones CFD	10.913.016,88
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.195.195.195,22</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de opciones	-1.939.422,69
- operaciones de valores	5.618.502.014,00
- operaciones de futuros financieros	-5.744.394,75
- contratos de divisas a plazo	237.939.336,17
- divisas	-210.382,82
- operaciones con valores TBA	1.380.197,09
- operaciones de swap	5.398.154,45
- Operaciones CFD	-291.881,17
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>8.050.228.815,50</b>

Los estados financieros de los Subfondos, que aparecen en las páginas 87 a la 1594, forman conjuntamente los estados financieros de la Sociedad arriba citados.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 30.09.2020

	30.09.2020 combinado EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra 87.165.930.551,57 EUR)	94.030.580.991,09
Depósitos a plazo	60.035.432,50
Depósitos bancarios	2.776.613.860,17
Primas pagadas por la compra de opciones	28.136.331,86
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	11.103.347,91
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	360.911.946,89
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	915.653,66
Dividendos por cobrar	43.830.856,68
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	94.649,24
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	300.578.261,17
- préstamo de títulos-valores	521.884,45
- operaciones de valores	268.215.777,18
Otros deudores	2.617.298,40
Gastos pagados con antelación	3.991.623,96
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	14.831.297,75
- operaciones de futuros	23.453.821,01
- operaciones con valores TBA	1.035.744,37
- operaciones de swap	17.217.485,06
- contratos sobre operaciones por diferencias	1.141.376,00
- contratos de divisas a plazo	133.689.181,68
<b>Activo total</b>	<b>98.079.516.821,03</b>
Pasivo bancario	-30.211.952,74
Otros pasivos por intereses	-308.250,64
Primas recibidas por la venta de opciones	-31.138.731,71
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-12.077.891,17
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-296.609,33
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-285.816.810,24
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-310.479.781,90
Impuesto sobre la plusvalía	-2.073.236,32
Otros acreedores	-95.861.752,23
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-12.334.591,83
- operaciones de futuros	-43.278.506,73
- operaciones con valores TBA	-3.723,64
- operaciones de swap	-14.020.106,25
- contratos sobre operaciones por diferencias	-854.859,38
- contratos de divisas a plazo	-122.790.874,55
<b>Pasivo total</b>	<b>-961.547.678,66</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>97.117.969.142,37</b>

No se han eliminado las inversiones en distintos subfondos de los Estados financieros combinados de la Sociedad. Al finalizar el ejercicio, la suma total de las inversiones en distintos subfondos asciende a 1.520.571.947,89 EUR, por lo que el valor liquidativo combinado, sin inversiones cruzadas, ascendería a 95.597.397.194,48 EUR al finalizar el ejercicio.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo del 01.10.2019 al 30.09.2020

	01.10.2019–30.09.2020 combinado EUR
Patrimonio neto al inicio del periodo de referencia	93.718.163.329,71
Diferencia de revaloración	-2.884.015.182,02
Suscripciones	54.585.305.704,14
Reembolsos	-53.767.136.168,16
Distribución	-2.584.577.356,80
Resultado de las operaciones	8.050.228.815,50
<b>Patrimonio neto al término del periodo del informe</b>	<b>97.117.969.142,37</b>

# Allianz ActiveInvest Balanced

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>44.900.035,62</b>	<b>99,85</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>1.796.378,73</b>	<b>4,00</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	880	EUR 1.285,32	1.131.397,79	2,52
DE0009797530	Allianz Nebenwerte Deutschland -I- EUR - (0,950%)	Shs	315	EUR 2.108,38	664.980,94	1,48
<b>Luxemburgo</b>					<b>43.103.656,89</b>	<b>95,85</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	4.015	EUR 1.121,21	4.502.141,39	10,01
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0,230%)	Shs	5.559	EUR 1.007,81	5.601.959,25	12,46
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	2.892	EUR 923,16	2.670.199,68	5,94
LU2034158936	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI -WT- EUR - (0,820%)	Shs	774	USD 1.002,54	662.397,93	1,47
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	2.330	EUR 1.277,03	2.975.566,74	6,62
LU1877639242	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -W2- USD - (0,470%)	Shs	4.445	USD 1.014,80	3.852.379,69	8,57
LU2178609033	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT4- USD - (0,740%)	Shs	496	USD 1.335,85	565.506,35	1,26
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	713	EUR 1.220,29	869.585,98	1,93
LU1652855732	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -WT- EUR - (0,540%)	Shs	2.012	EUR 971,09	1.954.264,24	4,34
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	2.979	EUR 1.098,80	3.272.848,32	7,28
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	281	EUR 1.155,88	324.455,52	0,72
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	3.474	EUR 1.314,54	4.566.201,92	10,15
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0,650%)	Shs	11	EUR 82.671,94	900.793,46	2,00
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	579	EUR 2.414,35	1.397.375,08	3,11
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	473	EUR 1.918,83	908.188,00	2,02
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	3.094	EUR 1.223,02	3.784.530,21	8,42
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	1.900	EUR 1.063,40	2.020.456,81	4,49
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.878	EUR 1.034,51	1.943.182,20	4,32
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0,480%)	Shs	328	EUR 1.012,33	331.624,12	0,74
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>44.900.035,62</b>	<b>99,85</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>88.968,50</b>	<b>0,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>88.968,50</b>	<b>0,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			88.968,50	0,20
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>88.968,50</b>	<b>0,20</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-20.970,50</b>	<b>-0,05</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>44.968.033,62</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	100,42	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	1.029,46	1.011,81
Acciones en circulación	43.690	10.001
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	10	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	43.680	10.001
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	45,0	10,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Valores de renta variable internacionales	26,06
Valores de renta variable de Europa	21,88
Bonos internacionales	17,57
Bonos de la zona euro	14,98
Fondo mixto internacional	10,01
Bonos de Europa	5,94
Otro tipo de fondos objetivo	3,41
Otros activos netos	0,15
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-1.966,92
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	66.544,62
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	78,55
<b>Ingresos totales</b>	<b>64.656,25</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-53.567,18
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-53.567,18</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>11.089,07</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	153,19
- divisas	-1.323,49
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-511.475,95
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-501.557,18</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	148,05
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	823.742,76
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>322.333,63</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	44.900.035,62
(Precio de compra EUR 43.957.155,26)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	88.968,50
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	100.499,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>45.089.503,12</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-114.988,11
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-6.481,39
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-121.469,50</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>44.968.033,62</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.119.102,15
Suscripciones	35.916.532,69
Reembolsos	-1.389.934,85
Resultado de las operaciones	322.333,63
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>44.968.033,62</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.001
- emitido	35.056
- reembolsado	-1.367
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>43.690</b>

# Allianz ActiveInvest Defensive

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>14.949.803,69</b>	<b>98,32</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>928.352,07</b>	<b>6,11</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	600 EUR	1.285,32	771.229,27	5,07
DE0009797530	Allianz Nebenwerte Deutschland -I- EUR - (0,950%)	Shs	75 EUR	2.108,38	157.122,80	1,04
<b>Luxemburgo</b>					<b>14.021.451,62</b>	<b>92,21</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	1.365 EUR	1.121,21	1.530.864,26	10,07
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0,230%)	Shs	2.625 EUR	1.007,81	2.645.872,12	17,40
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	2.142 EUR	923,16	1.977.657,97	13,01
LU2034158936	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI -WT- EUR - (0,820%)	Shs	316 USD	1.002,54	270.329,05	1,78
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	240 EUR	1.277,03	306.600,86	2,02
LU1877639242	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -W2- USD - (0,470%)	Shs	711 USD	1.014,80	616.541,55	4,05
LU2178609033	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT4- USD - (0,740%)	Shs	130 USD	1.335,85	148.876,73	0,98
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	346 EUR	1.220,29	421.948,22	2,77
LU1652855732	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -WT- EUR - (0,540%)	Shs	662 EUR	971,09	643.292,74	4,23
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	1.814 EUR	1.098,80	1.993.538,56	13,11
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	285 EUR	1.155,88	329.044,36	2,16
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	532 EUR	1.314,54	698.691,16	4,60
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0,650%)	Shs	2 EUR	82.671,94	176.587,26	1,16
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	95 EUR	2.414,35	229.863,02	1,51
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	124 EUR	1.918,83	237.760,31	1,56
LU1527140096	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -P10- EUR - (0,390%)	Shs	133 EUR	1.045,08	138.939,21	0,91
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	379 EUR	1.223,02	464.011,34	3,05
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	657 EUR	1.063,40	698.787,79	4,60
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	335 EUR	1.034,51	346.695,34	2,28
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0,480%)	Shs	144 EUR	1.012,33	145.549,77	0,96
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>14.949.803,69</b>	<b>98,32</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>257.637,66</b>	<b>1,69</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>257.637,66</b>	<b>1,69</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			257.637,66	1,69
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>257.637,66</b>	<b>1,69</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-2.355,16</b>	<b>-0,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>15.205.086,19</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	100,23	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	1.011,58	1.004,35
Acciones en circulación	15.040	10.001
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	10	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	15.030	10.001
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	15,2	10,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	25,97
Bonos de la zona euro	22,47
Valores de renta variable internacionales	13,70
Bonos de Europa	13,01
Fondo mixto internacional	10,07
Valores de renta variable de Europa	9,29
Bonos convertibles de Europa	2,77
Valores de renta variable de la zona euro	1,04
Otros activos netos	1,68
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-801,15
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	56.705,77
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	141,62
<b>Ingresos totales</b>	<b>56.046,24</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-23.265,39
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-23.265,39</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>32.780,85</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-49,42
- divisas	1.042,46
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-121.545,18
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-87.771,29</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	100,61
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	222.773,17
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>135.102,49</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	14.949.803,69
(Precio de compra EUR 14.682.137,84)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	257.637,66
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	109.991,90
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>15.317.433,25</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-109.965,21
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-2.381,85
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-112.347,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>15.205.086,19</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.044.494,48
Suscripciones	5.515.032,32
Reembolsos	-489.543,10
Resultado de las operaciones	135.102,49
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>15.205.086,19</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.001
- emitido	5.529
- reembolsado	-490
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>15.040</b>

# Allianz ActiveInvest Dynamic

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>16.241.976,62</b>	<b>99,82</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					16.241.976,62	99,82
<b>Alemania</b>					<b>611.135,67</b>	<b>3,76</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	192 EUR	1.285,32	247.290,43	1,52
DE0009797530	Allianz Nebenwerte Deutschland -I- EUR - (0,950%)	Shs	173 EUR	2.108,38	363.845,24	2,24
<b>Luxemburgo</b>					<b>15.630.840,95</b>	<b>96,06</b>
LU0352313232	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 75 -WT- EUR - (0,480%)	Shs	1.344 EUR	1.239,35	1.665.324,51	10,23
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0,230%)	Shs	608 EUR	1.007,81	612.746,46	3,77
LU2034158936	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI -WT- EUR - (0,820%)	Shs	225 USD	1.002,54	192.972,92	1,19
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	1.334 EUR	1.277,03	1.703.214,50	10,47
LU1877639242	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -W2- USD - (0,470%)	Shs	2.206 USD	1.014,80	1.912.056,23	11,75
LU2178609033	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT4- USD - (0,740%)	Shs	218 USD	1.335,85	248.785,06	1,53
LU1652855732	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -WT- EUR - (0,540%)	Shs	736 EUR	971,09	715.146,61	4,40
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	373 EUR	1.098,80	409.788,67	2,52
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	68 EUR	1.155,88	78.901,52	0,48
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	1.954 EUR	1.314,54	2.568.874,07	15,79
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0,650%)	Shs	8 EUR	82.671,94	648.230,68	3,98
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0,730%)	Shs	251 EUR	2.414,35	606.067,04	3,72
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	345 EUR	1.918,83	662.554,73	4,07
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.409 EUR	1.223,02	1.723.114,10	10,59
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	692 EUR	1.063,40	735.954,68	4,52
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.109 EUR	1.034,51	1.147.109,17	7,05
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>16.241.976,62</b>	<b>99,82</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>62.283,20</b>	<b>0,38</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>62.283,20</b>	<b>0,38</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			62.283,20	0,38
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>62.283,20</b>	<b>0,38</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR</b>	<b>-33.175,76</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR</b>	<b>16.271.084,06</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	100,58	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	1.056,64	1.019,07
Acciones en circulación	15.408	10.001
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	10	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	15.398	10.001
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	16,3	10,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Luxemburgo	96,06
Alemania	3,76
Otros activos netos	0,18
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-624,26
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	45.369,91
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>44.745,65</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-197,06
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-19.937,32
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-20.134,38</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>24.611,27</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-25,02
- divisas	457,29
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	190.002,91
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>215.046,45</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	21,06
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	482.017,46
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>697.084,97</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	16.241.976,62
(Precio de compra EUR 15.568.879,51)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	62.283,20
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	25.221,12
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>16.329.480,94</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-55.980,97
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-2.415,91
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-58.396,88</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>16.271.084,06</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.191.671,38
Suscripciones	5.542.969,70
Reembolsos	-160.641,99
Resultado de las operaciones	697.084,97
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>16.271.084,06</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.001
- emitido	5.572
- reembolsado	-165
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>15.408</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Euro

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>2.562.656.945,28</b>	<b>98,36</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.562.656.945,28</b>	<b>98,36</b>
<b>Australia</b>					<b>41.660.399,87</b>	<b>1,60</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-Notes 19/29	EUR	1.650,0	% 100,06	1.650.946,61	0,06
XS1014018045	2,5000 % Australia & New Zealand Banking Group EUR Notes 14/24	EUR	3.000,0	% 109,52	3.285.595,50	0,13
XS1523136247	0,4500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 16/23	EUR	1.500,0	% 102,66	1.539.884,40	0,06
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance EUR FLR-Notes 15/76	EUR	12.000,0	% 102,11	12.252.712,80	0,47
XS0973209421	2,7500 % CNOOC Curtis Funding No 1 EUR Notes 13/20	EUR	2.600,0	% 100,00	2.600.000,00	0,10
XS1458458665	0,5000 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	% 104,89	1.258.646,40	0,05
XS1594339514	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 102,65	3.079.367,40	0,12
XS1952948104	0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 19/29	EUR	2.100,0	% 108,38	2.276.064,00	0,09
XS1784246701	1,2500 % Macquarie Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	4.000,0	% 102,53	4.101.291,20	0,16
XS2105735935	0,6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	650,0	% 100,69	654.459,20	0,02
XS1685481332	0,6250 % National Australia Bank EUR MTN 17/24	EUR	300,0	% 102,77	308.314,86	0,01
XS1942618023	0,7500 % National Australia Bank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 105,72	1.057.207,10	0,04
XS0706229555	3,7500 % Telstra EUR MTN 11/22	EUR	2.500,0	% 106,27	2.656.867,75	0,10
XS1966038249	1,3750 % Telstra EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 110,08	330.235,98	0,01
XS1109744778	1,8750 % Transurban Finance EUR MTN 14/24	EUR	1.150,0	% 105,03	1.207.806,71	0,05
XS1118029633	1,2500 % Wesfarmers EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 101,34	1.013.415,50	0,04
XS1978200472	0,3750 % Westpac Banking EUR MTN 19/26	EUR	2.300,0	% 103,81	2.387.584,46	0,09
<b>Austria</b>					<b>38.293.416,05</b>	<b>1,47</b>
AT0000A1VGK0	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	7.000,0	% 107,05	7.493.525,20	0,29
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	3.500,0	% 109,56	3.834.670,00	0,15
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	2.500,0	% 103,65	2.591.330,25	0,10
XS0542825160	3,3750 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR MTN 10/25	EUR	3.000,0	% 119,25	3.577.443,60	0,14
XS2024602240	0,1000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR Notes 19/29	EUR	1.000,0	% 103,39	1.033.901,40	0,04
XS2203969329	0,1000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR Notes 20/35	EUR	600,0	% 101,53	609.199,50	0,02
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.400,0	% 97,51	1.365.121,38	0,05
XS1550203183	0,6250 % Erste Group Bank EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 106,40	1.595.985,60	0,06
XS1845161790	0,2500 % Erste Group Bank EUR MTN 18/24	EUR	3.000,0	% 102,71	3.081.372,60	0,12
XS1982725159	0,3750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 101,58	406.301,16	0,02
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 100,22	501.111,80	0,02
AT0000A2CDT6	0,1000 % Erste Group Bank EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 103,16	1.134.717,43	0,04
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien EUR MTN 20/24	EUR	700,0	% 101,38	709.653,14	0,03
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 101,69	203.383,30	0,01
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 99,34	596.064,00	0,02
XS2189614014	0,0000 % OMV EUR Zero-Coupon MTN 16.06.2023	EUR	900,0	% 100,23	902.093,31	0,03
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 101,11	808.854,24	0,03
XS2086861437	0,1250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 19/29	EUR	1.300,0	% 103,23	1.342.044,21	0,05
XS2106056653	0,2500 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 20/25	EUR	1.300,0	% 100,67	1.308.769,54	0,05
XS1405762805	1,5000 % Telekom Finanzmanagement EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 108,88	1.633.233,75	0,06
AT0000B049796	0,2500 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 20/30	EUR	700,0	% 104,60	732.195,87	0,03
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	1.950,0	% 102,78	2.004.203,57	0,08

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	800,0	% 103,53	828.241,20	0,03
<b>Bélgica</b>					<b>66.251.037,43</b>	<b>2,54</b>
BE6301510028	1,1500 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 18/27	EUR	1.250,0	% 105,34	1.316.698,13	0,05
BE6312821612	1,1250 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 19/27	EUR	1.950,0	% 105,21	2.051.660,13	0,08
BE6307427029	0,6250 % Belfius Bank EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 101,94	1.529.134,80	0,06
BE6315719490	0,0000 % Belfius Bank EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 99,63	1.494.418,65	0,06
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	14.500,0	% 128,44	18.624.380,00	0,71
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	4.500,0	% 112,34	5.055.435,00	0,19
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	1.500,0	% 106,89	1.603.395,00	0,06
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	5.500,0	% 104,77	5.762.515,00	0,22
BE0000341504	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	3.500,0	% 109,04	3.816.225,00	0,15
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	10.000,0	% 110,01	11.000.500,00	0,42
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	7.000,0	% 118,41	8.288.630,00	0,32
BE0002597756	2,7500 % Elia System Operator EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 104,24	208.479,58	0,01
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 106,18	318.527,37	0,01
BE0002420926	2,7500 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 12/22	EUR	1.200,0	% 105,91	1.270.923,12	0,05
BE0002500750	0,7500 % KBC Bank EUR MTN 17/27	EUR	1.700,0	% 107,85	1.833.448,81	0,07
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 98,34	196.686,00	0,01
BE6315847804	0,5000 % Solvay EUR Notes 19/29	EUR	1.900,0	% 98,95	1.879.980,84	0,07
<b>Brasil</b>					<b>3.541.864,90</b>	<b>0,14</b>
XS1047674947	2,8750 % Brazil Government EUR Bonds 14/21	EUR	3.500,0	% 101,20	3.541.864,90	0,14
<b>Islas Virgenes Británicas</b>					<b>2.623.262,70</b>	<b>0,10</b>
XS0982303785	2,6250 % Sinopec Group Overseas Development 2013 EUR Notes 13/20	EUR	1.100,0	% 100,10	1.101.124,20	0,04
XS1220886938	1,0000 % Sinopec Group Overseas Development 2015 EUR Notes 15/22	EUR	1.500,0	% 101,48	1.522.138,50	0,06
<b>Bulgaria</b>					<b>7.682.987,15</b>	<b>0,29</b>
XS1083844503	2,9500 % Bulgaria Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.500,0	% 112,15	6.168.064,65	0,23
XS1208855889	2,6250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/27	EUR	1.300,0	% 116,53	1.514.922,50	0,06
<b>Canadá</b>					<b>45.748.945,83</b>	<b>1,76</b>
XS1706963284	0,2000 % Bank of Montreal EUR Notes 17/23	EUR	1.000,0	% 101,55	1.015.503,80	0,04
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	2.200,0	% 102,00	2.243.938,18	0,09
XS1987142673	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/24	EUR	2.150,0	% 101,63	2.185.035,11	0,08
XS2049707180	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 100,03	1.500.483,90	0,06
XS2101325111	0,0100 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 20/27	EUR	1.400,0	% 102,04	1.428.512,12	0,05
XS2025468542	0,0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	2.900,0	% 102,25	2.965.115,73	0,11
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/24	EUR	3.250,0	% 100,65	3.270.982,98	0,13
XS1689185426	1,5000 % Magna International EUR Notes 17/27	EUR	400,0	% 107,09	428.355,52	0,02
XS1935153632	0,3750 % National Bank of Canada EUR Notes 19/24	EUR	2.100,0	% 102,61	2.154.745,95	0,08
XS1496770626	0,0000 % National Bank of Canada EUR Zero-Coupon Notes 29.09.2023	EUR	1.000,0	% 101,30	1.012.967,70	0,04
XS2156776309	0,5000 % Province of Alberta Canada EUR Notes 20/25	EUR	2.550,0	% 103,22	2.632.117,65	0,10
XS1169595698	0,8750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 105,30	2.105.950,20	0,08
XS1807430811	0,6250 % Province of Ontario Canada EUR MTN 18/25	EUR	1.500,0	% 104,31	1.564.716,90	0,06
XS2153608141	0,3750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/27	EUR	3.000,0	% 103,72	3.111.617,10	0,12
XS1629737625	0,3750 % Province of Ontario Canada EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	% 102,61	2.052.113,80	0,08
XS0953580981	2,2500 % Province of Quebec Canada EUR Notes 13/23	EUR	1.000,0	% 107,44	1.074.442,80	0,04
XS1167203881	0,8750 % Province of Quebec Canada EUR Notes 15/25	EUR	2.000,0	% 105,28	2.105.581,80	0,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2065939469	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	2.000,0	% 100,53	2.010.673,40	0,08
XS1989375412	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR MTN 19/24	EUR	750,0	% 101,10	758.262,45	0,03
XS2104915207	0,0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 102,08	1.531.249,50	0,06
XS1847633119	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR Notes 18/23	EUR	2.500,0	% 101,97	2.549.250,00	0,10
XS1401105587	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 102,14	2.042.796,40	0,08
XS1985806600	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.400,0	% 101,16	1.416.278,50	0,05
XS1980044728	0,0000 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 19/24	EUR	2.550,0	% 101,50	2.588.254,34	0,10
<b>Islas Caimán</b>					<b>5.101.111,16</b>	<b>0,20</b>
XS1806130305	2,0000 % CK Hutchison Europe Finance 18 EUR Notes 18/30	EUR	300,0	% 111,30	333.899,25	0,01
XS1497312295	0,8750 % CK Hutchison Finance 16 II EUR Notes 16/24	EUR	250,0	% 102,09	255.224,30	0,01
XS1132402709	1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14 EUR Notes 14/21	EUR	4.450,0	% 101,39	4.511.987,61	0,18
<b>Chile</b>					<b>6.909.198,45</b>	<b>0,26</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	5.500,0	% 106,35	5.849.348,45	0,22
XS1084942470	2,2500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	% 105,99	1.059.850,00	0,04
<b>China</b>					<b>2.312.449,67</b>	<b>0,09</b>
XS1711173218	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 17/21	EUR	2.300,0	% 100,54	2.312.449,67	0,09
<b>Colombia</b>					<b>5.279.666,51</b>	<b>0,20</b>
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	4.700,0	% 112,33	5.279.666,51	0,20
<b>Croacia</b>					<b>15.427.649,05</b>	<b>0,59</b>
XS1028953989	3,8750 % Croatia Government EUR Bonds 14/22	EUR	5.000,0	% 106,36	5.318.243,50	0,20
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	4.600,0	% 111,55	5.131.118,30	0,20
XS1428088626	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.700,0	% 114,66	3.095.778,42	0,12
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	500,0	% 116,18	580.918,70	0,02
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	1.250,0	% 104,13	1.301.590,13	0,05
<b>Chipre</b>					<b>11.616.160,01</b>	<b>0,45</b>
XS1457553367	3,7500 % Cyprus Government EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 110,66	2.213.270,00	0,09
XS1883942648	2,3750 % Cyprus Government EUR MTN 18/28	EUR	3.650,0	% 115,53	4.216.879,68	0,16
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	3.300,0	% 102,20	3.372.590,43	0,13
XS2105095777	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 100,75	1.813.419,90	0,07
<b>República Checa</b>					<b>11.894.938,44</b>	<b>0,46</b>
XS1415366720	1,8750 % Ceske Drahj EUR Notes 16/23	EUR	500,0	% 102,75	513.733,35	0,02
XS0458257796	5,0000 % CEZ EUR MTN 09/21	EUR	3.500,0	% 105,08	3.677.927,40	0,14
XS0502286908	4,8750 % CEZ EUR MTN 10/25	EUR	1.500,0	% 120,82	1.812.297,45	0,07
XS0940293763	3,0000 % CEZ EUR MTN 13/28	EUR	4.250,0	% 117,01	4.972.844,25	0,19
XS2084418339	0,8750 % CEZ EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 102,02	918.135,99	0,04
<b>Dinamarca</b>					<b>25.472.988,33</b>	<b>0,98</b>
XS1324446092	1,5000 % AP Møller - Maersk EUR MTN 15/22	EUR	1.680,0	% 103,40	1.737.192,91	0,07
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	2.000,0	% 104,66	2.093.153,00	0,08
XS1677902162	0,5000 % Carlsberg Breweries EUR MTN 17/23	EUR	900,0	% 101,42	912.750,12	0,04
XS1068866950	2,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.600,0	% 101,31	1.620.904,00	0,06
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.300,0	% 99,23	1.289.956,85	0,05
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	350,0	% 99,34	347.682,69	0,01
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	2.300,0	% 99,72	2.293.508,25	0,09
XS2194006834	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-Notes 20/23	EUR	200,0	% 101,47	202.933,00	0,01
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank EUR MTN 16/23	EUR	1.500,0	% 102,36	1.535.439,90	0,06
XS1720947917	0,7500 % Danske Bank EUR MTN 17/27	EUR	800,0	% 107,62	860.965,76	0,03
XS1145526825	2,1250 % ISS Global EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 105,57	1.055.686,30	0,04
XS1330300341	1,1250 % ISS Global EUR MTN 15/21	EUR	3.500,0	% 100,24	3.508.541,75	0,13
XS1673102734	1,5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	% 101,51	1.015.102,20	0,04
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	2.400,0	% 113,40	2.721.555,60	0,10
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 101,37	405.492,00	0,02
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	3.700,0	% 104,65	3.872.124,00	0,15
<b>Estonia</b>					<b>963.615,59</b>	<b>0,04</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000)	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
		o contratos				
XS2181347183	0,1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	950,0	% 101,43	963.615,59	0,04
<b>Finlandia</b>					<b>22.081.765,15</b>	<b>0,85</b>
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.500,0	% 109,62	2.740.440,00	0,11
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.500,0	% 107,64	1.614.611,25	0,06
FI4000148630	0,7500 % Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	2.000,0	% 111,67	2.233.353,40	0,09
FI4000197959	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 16/26	EUR	2.000,0	% 106,25	2.124.900,00	0,08
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	3.000,0	% 104,33	3.129.814,20	0,12
XS1548533329	0,6250 % Municipality Finance EUR MTN 17/26	EUR	1.000,0	% 106,19	1.061.851,90	0,04
XS1626574708	1,1250 % Metso EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 100,79	806.328,64	0,03
XS2078667925	0,6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/29	EUR	3.200,0	% 101,57	3.250.111,04	0,12
XS2197342129	0,1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/24	EUR	2.000,0	% 100,71	2.014.276,60	0,08
XS1520733301	1,0000 % Sampo EUR MTN 16/23	EUR	1.300,0	% 103,22	1.341.843,10	0,05
XS1622193750	1,2500 % Sampo EUR MTN 17/25	EUR	800,0	% 105,73	845.826,96	0,03
FI4000440276	0,0100 % Tyollisyssrahaisto EUR Notes 20/27	EUR	900,0	% 102,05	918.408,06	0,04
<b>Francia</b>					<b>469.098.369,54</b>	<b>18,01</b>
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	2.000,0	% 101,20	2.023.956,60	0,08
FR0013453040	0,2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 99,11	693.788,76	0,03
FR0013477486	0,0000 % APRR EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2023	EUR	500,0	% 100,43	502.167,15	0,02
FR0013433281	0,1250 % Arkea Home Loans EUR Notes 19/29	EUR	1.200,0	% 103,30	1.239.587,16	0,05
FR0013252277	1,5000 % Arkema EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 106,87	2.137.474,80	0,08
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 100,72	604.297,98	0,02
FR0011859396	1,7500 % Auchan Holding EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	% 100,63	1.509.382,05	0,06
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 105,86	1.058.562,00	0,04
XS1346228577	3,3750 % AXA EUR FLR-MTN 16/47	EUR	2.000,0	% 112,64	2.252.719,80	0,09
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR MTN FLR-18/49	EUR	650,0	% 112,08	728.549,45	0,03
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	2.300,0	% 109,04	2.508.031,78	0,10
XS1385945131	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 108,34	1.625.037,60	0,06
XS1717355561	1,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	% 105,05	1.050.542,00	0,04
FR0013386539	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/23	EUR	2.400,0	% 102,46	2.459.039,28	0,09
FR0013412947	0,7500 % Banque Federative du Credit Mutuel EUR MTN 19/26	EUR	3.200,0	% 104,01	3.328.410,88	0,13
XS1750122225	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	1.300,0	% 103,65	1.347.394,62	0,05
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	1.700,0	% 101,83	1.731.053,05	0,07
XS1046827405	2,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.450,0	% 101,16	1.466.884,82	0,06
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.900,0	% 100,53	1.910.099,07	0,07
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.300,0	% 99,52	1.293.820,71	0,05
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.800,0	% 98,97	1.781.410,86	0,07
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	700,0	% 99,31	695.190,72	0,03
XS1378880253	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 111,86	1.118.592,30	0,04
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 103,56	621.363,48	0,02
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0	% 97,98	2.449.482,25	0,09
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	900,0	% 99,41	894.712,50	0,03
FR0013111903	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	1.900,0	% 102,09	1.939.645,21	0,08
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	1.500,0	% 103,22	1.548.366,45	0,06
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	800,0	% 100,16	801.268,64	0,03
FR0013476199	0,2500 % BPCE EUR Notes 20/26	EUR	1.300,0	% 100,86	1.311.234,99	0,05
FR0013514502	0,0100 % BPCE EUR Notes 20/30	EUR	600,0	% 102,27	613.601,10	0,02
FR0013299591	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Notes 17/23	EUR	1.000,0	% 101,69	1.016.907,40	0,04
FR0013256369	1,0000 % Bpifrance Financement EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0	% 108,24	2.164.793,60	0,08
FR0013510724	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Notes 20/27	EUR	3.100,0	% 102,32	3.171.782,36	0,12

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance Financement EUR Notes 20/30	EUR	1.100,0	% 102,93	1.132.225,71	0,04
FR0012682060	0,5000 % Bpifrance Financement EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 103,90	2.078.029,60	0,08
FR0011192392	4,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 12/25	EUR	2.500,0	% 123,35	3.083.745,50	0,12
FR0011521319	2,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Notes 13/24	EUR	2.000,0	% 109,49	2.189.714,20	0,08
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	1.500,0	% 101,26	1.518.880,05	0,06
FR0013510476	0,1250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 103,06	1.030.591,30	0,04
FR0013019510	0,6250 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 15/23 S.12	EUR	1.000,0	% 102,61	1.026.052,50	0,04
FR0011686401	2,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 109,49	2.189.822,60	0,08
FR0011896513	6,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.500,0	% 111,93	1.678.997,10	0,07
XS1086835979	1,7500 % Carrefour EUR MTN 14/22	EUR	1.550,0	% 102,86	1.594.283,35	0,06
XS1401331753	0,7500 % Carrefour EUR MTN 16/24	EUR	1.350,0	% 102,36	1.381.904,28	0,05
FR0013419736	1,0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	1.200,0	% 104,77	1.257.287,52	0,05
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	1.800,0	% 108,94	1.960.893,00	0,08
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	800,0	% 100,24	801.939,12	0,03
FR0013231081	0,3250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/23	EUR	2.000,0	% 102,37	2.047.484,40	0,08
FR0013358843	0,8750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 18/28	EUR	3.600,0	% 109,33	3.935.891,52	0,15
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	1.300,0	% 104,67	1.360.680,75	0,05
FR0013507365	0,0500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 20/24	EUR	1.600,0	% 101,78	1.628.426,08	0,06
XS1627193359	1,3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 17/27	EUR	2.600,0	% 107,59	2.797.357,42	0,11
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR Notes 19/31	EUR	600,0	% 112,25	673.473,24	0,03
FR0013286788	1,1250 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes EUR MTN 17/27	EUR	1.400,0	% 107,63	1.506.790,04	0,06
XS1028421383	3,1250 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 14/26	EUR	2.400,0	% 117,08	2.809.880,16	0,11
XS1550135831	1,0000 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 17/24	EUR	2.000,0	% 104,55	2.090.952,00	0,08
FR0013066743	0,6250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 15/23	EUR	1.571,0	% 103,29	1.622.751,10	0,06
FR0013219573	0,2500 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 16/24	EUR	1.200,0	% 102,49	1.229.828,64	0,05
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	% 109,36	1.859.052,00	0,07
FR0013465010	0,0500 % Credit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 102,79	2.055.800,80	0,08
FR0013505575	0,1250 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 20/24	EUR	2.400,0	% 102,41	2.457.810,96	0,09
FR0013215688	0,2500 % Credit Agricole Public Sector EUR MTN 16/26	EUR	2.000,0	% 103,73	2.074.629,20	0,08
FR0013450822	0,3750 % Credit Mutuel Arkea EUR MTN 19/28	EUR	1.300,0	% 100,77	1.310.049,78	0,05
FR0011991306	1,7500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	900,0	% 108,27	974.436,57	0,04
FR0013506870	0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	% 102,54	2.050.847,20	0,08
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	3.700,0	% 100,34	3.712.580,00	0,14
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR- MTN 13/undefined	EUR	200,0	% 109,64	219.278,08	0,01
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR- MTN 14/undefined	EUR	1.500,0	% 108,72	1.630.849,35	0,06
FR0013534351	2,8750 % Electricite de France EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	1.400,0	% 97,36	1.363.047,00	0,05
FR0011942283	3,8750 % Engie EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 108,41	542.065,25	0,02
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	6.600,0	% 99,83	6.588.595,86	0,25
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.300,0	% 100,02	1.300.267,28	0,05
FR0012602761	1,0000 % Engie EUR MTN 15/26	EUR	1.000,0	% 105,37	1.053.688,90	0,04

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013444775	0,0000 % Engie EUR Zero-Coupon MTN 04.03.2027	EUR	2.000,0	% 99,73	1.994.588,00	0,08
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	1.700,0	% 102,02	1.734.293,08	0,07
FR0013516051	0,2500 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 101,04	404.159,48	0,02
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	250,0	% 98,64	246.605,18	0,01
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 94,49	661.448,76	0,03
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	18.000,0	% 123,24	22.182.840,00	0,85
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	17.500,0	% 123,50	21.612.498,25	0,83
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	5.500,0	% 106,52	5.858.820,00	0,23
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	15.750,0	% 110,74	17.440.762,50	0,67
FR0013286192	1,7500 % France Government EUR Bonds 18/24	EUR	18.000,0	% 110,08	19.813.680,00	0,76
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	16.000,0	% 105,32	16.850.558,40	0,65
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	14.000,0	% 108,44	15.181.178,60	0,58
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	9.500,0	% 119,12	11.316.874,05	0,43
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	13.500,0	% 104,96	14.169.328,65	0,54
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	7.500,0	% 110,27	8.270.175,00	0,32
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	13.500,0	% 109,37	14.765.083,65	0,57
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.000,0	% 109,76	15.366.538,60	0,59
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	16.900,0	% 118,72	20.063.509,31	0,77
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 18/29	EUR	14.000,0	% 107,87	15.102.078,60	0,58
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	7.000,0	% 103,22	7.225.539,30	0,28
FR0013284205	1,3750 % Gecina EUR MTN 17/28	EUR	500,0	% 107,50	537.513,75	0,02
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	4.500,0	% 100,04	4.501.592,10	0,17
FR0013143351	1,8750 % Imerys EUR MTN 16/28	EUR	300,0	% 100,27	300.822,21	0,01
FR0013231768	1,5000 % Imerys EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 98,85	1.482.770,70	0,06
FR0013248721	1,5000 % Kering EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 108,93	217.857,94	0,01
FR0012674661	1,0000 % Klepierre EUR MTN 15/23	EUR	900,0	% 102,37	921.300,75	0,04
FR0013121753	1,8750 % Klepierre EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 107,84	107.835,93	0,00
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	2.200,0	% 101,35	2.229.611,56	0,09
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 100,10	800.823,52	0,03
FR0013433596	0,2500 % La Banque Postale EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 101,17	1.618.776,80	0,06
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 107,47	1.182.175,83	0,05
FR0011688464	2,3750 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 109,44	1.094.438,60	0,04
FR0013454733	0,0100 % La Banque Postale Home Loan EUR 19/29	EUR	1.700,0	% 102,26	1.738.407,76	0,07
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.100,0	% 100,00	1.100.011,00	0,04
FR0013413887	2,3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	700,0	% 103,21	722.496,67	0,03
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	400,0	% 104,36	417.431,96	0,02
FR0013217114	0,8750 % Orange EUR MTN 16/27	EUR	500,0	% 104,69	523.464,35	0,02
FR0013444676	0,0000 % Orange EUR Zero-Coupon MTN 04.09.2026	EUR	2.100,0	% 99,46	2.088.656,43	0,08
FR0012173862	2,1250 % Pernod Ricard EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	% 108,01	1.080.125,80	0,04
FR0013172939	1,5000 % Pernod Ricard EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 107,50	537.485,40	0,02
FR0013245586	2,0000 % Peugeot EUR MTN 17/24	EUR	2.000,0	% 103,83	2.076.553,80	0,08
FR0012384634	1,1250 % Publicis Groupe EUR Notes 14/21	EUR	2.300,0	% 101,27	2.329.319,94	0,09
FR0013217346	0,5000 % Publicis Groupe EUR Notes 16/23	EUR	3.000,0	% 101,48	3.044.431,50	0,12
FR0013169778	1,0000 % RCI Banque EUR MTN 16/23	EUR	1.650,0	% 99,54	1.642.445,31	0,06
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	600,0	% 99,63	597.789,48	0,02
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 99,39	795.110,64	0,03
FR0013241361	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 17/24	EUR	450,0	% 100,11	450.488,61	0,02
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 99,56	995.584,20	0,04
FR0013412707	1,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 100,48	1.507.177,65	0,06
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	300,0	% 97,92	293.772,81	0,01
FR0013299435	1,0000 % Renault EUR MTN 17/25	EUR	1.150,0	% 93,53	1.075.611,91	0,04
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	1.000,0	% 94,86	948.566,00	0,04
FR0013368206	2,0000 % Renault EUR MTN 18/26	EUR	600,0	% 94,12	564.694,74	0,02

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013060209	1,6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 15/25	EUR	2.900,0	% 108,30	3.140.744,37	0,12
FR0013445137	0,0000 % RTE Reseau de Transport d'Electricite EUR Zero-Coupon MTN 09.09.2027	EUR	1.600,0	% 99,34	1.589.450,88	0,06
FR0012601367	0,8750 % Schneider Electric EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 104,23	1.042.258,20	0,04
FR0013302809	0,8750 % Schneider Electric EUR MTN 17/26	EUR	1.000,0	% 105,25	1.052.537,00	0,04
FR0013396876	1,5000 % Schneider Electric EUR MTN 19/28	EUR	1.500,0	% 110,13	1.651.876,95	0,06
XS0177618039	5,0000 % SNCF Reseau EUR MTN 03/33	EUR	1.000,0	% 162,14	1.621.399,90	0,06
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 108,01	3.240.245,70	0,12
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	7.000,0	% 100,62	7.043.651,30	0,27
FR0013536661	0,8750 % Societe Generale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	600,0	% 99,63	597.784,92	0,02
XS1418786890	0,7500 % Société Générale EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 102,24	613.434,00	0,02
XS1718306050	0,5000 % Société Générale EUR MTN 17/23	EUR	2.000,0	% 100,60	2.012.049,60	0,08
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 109,79	1.097.931,00	0,04
FR0013403441	1,2500 % Société Générale EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 102,71	924.410,70	0,04
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 101,01	1.616.181,92	0,06
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 106,94	1.069.420,90	0,04
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 99,86	698.992,35	0,03
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 101,65	1.016.544,90	0,04
FR0013507647	0,6250 % Societe Nationale EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 105,94	1.059.361,10	0,04
XS1505132602	0,7500 % Sodexo EUR Notes 16/27	EUR	1.500,0	% 102,52	1.537.779,60	0,06
XS1823513343	1,1250 % Sodexo EUR Notes 18/25	EUR	600,0	% 103,44	620.652,96	0,02
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/49	EUR	1.300,0	% 101,92	1.324.951,94	0,05
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 95,76	574.571,52	0,02
FR0013330115	0,8750 % Thales EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 102,77	513.852,15	0,02
XS1195201931	2,2500 % TOTAL EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	14.500,0	% 100,69	14.599.790,45	0,56
XS1501166869	3,3690 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	1.000,0	% 109,21	1.092.072,70	0,04
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	400,0	% 100,36	401.454,44	0,02
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 99,63	597.777,90	0,02
XS1048519679	2,5000 % Total Capital International EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0	% 114,09	1.140.862,40	0,04
XS2004381674	0,6960 % Total Capital International EUR MTN 19/28	EUR	2.100,0	% 103,86	2.181.011,28	0,08
FR0011462746	2,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 13/23	EUR	3.000,0	% 106,69	3.200.589,60	0,12
FR0011755156	2,3750 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 110,21	1.102.133,30	0,04
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	2.000,0	% 103,66	2.073.104,20	0,08
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	1.200,0	% 101,88	1.222.500,48	0,05
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.100,0	% 89,54	984.905,68	0,04
FR0011689033	3,2500 % Valeo EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 105,41	210.828,44	0,01
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	% 98,43	1.082.676,10	0,04
FR0013230943	0,6250 % Valeo EUR MTN 17/23	EUR	1.100,0	% 99,04	1.089.401,50	0,04
FR0012663169	1,5900 % Veolia Environnement EUR MTN 15/28	EUR	300,0	% 108,99	326.976,75	0,01
FR0013367620	1,0000 % Vinci EUR MTN 18/25	EUR	600,0	% 105,57	633.416,88	0,02
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	1.700,0	% 103,26	1.755.459,78	0,07
FR0013220399	1,1250 % Vivendi EUR Notes 16/23	EUR	700,0	% 103,62	725.362,75	0,03
FR0012516417	2,5000 % Wendel EUR Notes 15/27	EUR	500,0	% 109,43	547.128,15	0,02
FR0013213709	1,0000 % Wendel EUR Notes 16/23	EUR	1.800,0	% 102,07	1.837.175,58	0,07
XS1112013666	2,2500 % WPP Finance EUR MTN 14/26	EUR	1.300,0	% 109,84	1.427.921,43	0,06
<b>Alemania</b>					<b>340.911.960,55</b>	<b>13,08</b>
DE000A2E4CQ2	0,3750 % Aareal Bank EUR MTN 19/24	EUR	3.500,0	% 100,54	3.519.063,45	0,14
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	4.100,0	% 108,20	4.436.278,72	0,17
DE000A14J9N8	2,2410 % Allianz EUR FLR-Notes 15/45	EUR	1.000,0	% 105,68	1.056.775,80	0,04
DE000A2DAHN6	3,0990 % Allianz EUR FLR-Notes 17/47	EUR	2.200,0	% 113,09	2.487.904,10	0,10
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	600,0	% 110,74	664.437,48	0,03
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	1.500,0	% 100,50	1.507.469,25	0,06
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	4.500,0	% 100,48	4.521.562,65	0,17
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 106,20	1.062.004,80	0,04

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000CZ40LR5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 16/23	EUR	1.350,0	% 100,45	1.356.141,56	0,05
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/21	EUR	2.300,0	% 100,77	2.317.791,65	0,09
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 101,45	507.264,55	0,02
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	% 106,03	1.802.581,40	0,07
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	3.600,0	% 100,89	3.631.942,80	0,14
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 99,81	1.197.692,64	0,05
DE000CZ40LM6	0,0500 % Commerzbank EUR Notes 16/24	EUR	800,0	% 102,00	816.013,68	0,03
DE000A169NB4	0,7500 % Daimler EUR MTN 16/23	EUR	850,0	% 101,94	866.466,80	0,03
DE000A2GSLY0	1,0000 % Daimler EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 102,82	514.084,00	0,02
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 99,31	794.484,00	0,03
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR MTN 19/24	EUR	1.400,0	% 98,79	1.383.004,98	0,05
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 102,81	822.509,60	0,03
XS1693853944	0,7500 % Deutsche Apotheker- und Ärztebank EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	% 107,77	1.077.729,20	0,04
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	6.900,0	% 98,65	6.806.614,02	0,26
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.300,0	% 99,90	1.298.676,34	0,05
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 13/23	EUR	1.500,0	% 107,74	1.616.073,75	0,06
XS1885608817	1,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 18/31	EUR	1.500,0	% 111,83	1.677.511,80	0,06
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.100,0	% 99,44	2.088.334,50	0,08
DE000DB7XJB9	1,2500 % Deutsche Bank EUR MTN 14/21	EUR	6.400,0	% 100,93	6.459.284,48	0,25
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.100,0	% 100,42	1.104.661,14	0,04
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	5.000,0	% 101,25	5.062.390,00	0,19
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	1.800,0	% 100,72	1.812.935,34	0,07
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/21	EUR	300,0	% 100,55	301.652,97	0,01
DE000DL19UR8	1,8750 % Deutsche Bank EUR MTN 19/22	EUR	1.500,0	% 101,76	1.526.473,65	0,06
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	800,0	% 100,15	801.179,68	0,03
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	1.100,0	% 103,26	1.135.914,01	0,04
DE000A161W62	2,7500 % Deutsche Börse EUR FLR-Notes 15/41	EUR	10.600,0	% 100,36	10.637.793,24	0,41
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Boerse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	1.200,0	% 100,37	1.204.380,96	0,05
DE000A2DASD4	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 17/21	EUR	1.100,0	% 100,34	1.103.770,03	0,04
DE000A2LQNQ6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	2.700,0	% 101,23	2.733.102,00	0,10
DE000A2NBK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	3.500,0	% 99,29	3.475.120,25	0,13
XS1734533372	1,0000 % Deutsche Post EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 105,98	423.911,92	0,02
XS2177122624	0,7500 % Deutsche Post EUR MTN 20/29	EUR	1.450,0	% 104,45	1.514.514,85	0,06
XS2024715794	0,5000 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/27	EUR	1.300,0	% 102,33	1.330.322,11	0,05
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/23	EUR	800,0	% 101,68	813.423,68	0,03
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank EUR MTN 17/22	EUR	2.800,0	% 100,68	2.819.031,88	0,11
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR MTN 19/24	EUR	2.150,0	% 100,16	2.153.539,33	0,08
XS2069380488	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 24.10.2022	EUR	1.900,0	% 100,29	1.905.514,37	0,07
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/76	EUR	7.000,0	% 101,63	7.113.835,40	0,27
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 17/77	EUR	3.700,0	% 101,70	3.762.737,20	0,14
DE000A1680M0	0,1250 % State of Bremen EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 101,76	2.035.143,80	0,08
XS1936208419	2,8750 % Fresenius EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 116,44	1.746.660,00	0,07
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	1.250,0	% 100,66	1.258.260,88	0,05
XS1026109204	4,0000 % Fresenius EUR Notes 14/24	EUR	1.200,0	% 112,39	1.348.709,40	0,05
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	1.400,0	% 100,48	1.406.712,72	0,05
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	1.300,0	% 105,29	1.368.755,96	0,05
DE000A14J421	0,5000 % Gemeinsame Deutsche Bundesländer EUR Notes 15/25 S.47	EUR	6.500,0	% 104,61	6.799.871,65	0,26
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	8.000,0	% 174,28	13.942.040,00	0,54
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	12.000,0	% 105,60	12.671.760,00	0,49
DE0001102382	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	16.800,0	% 108,69	18.260.256,00	0,70
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	28.000,0	% 106,82	29.909.880,00	1,15

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	11.000,0	% 106,37	11.700.370,00	0,45
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	12.000,0	% 108,51	13.021.380,00	0,50
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.500,0	% 108,96	15.798.620,00	0,61
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	11.000,0	% 107,39	11.812.460,00	0,45
DE0001141802	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2024 S.180	EUR	4.500,0	% 103,08	4.638.510,00	0,18
DE0001102408	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	8.000,0	% 104,42	8.353.360,00	0,32
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	3.000,0	% 105,62	3.168.719,70	0,12
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	1.200,0	% 97,83	1.174.000,20	0,05
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement EUR MTN 16/24	EUR	400,0	% 106,41	425.656,16	0,02
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	200,0	% 103,85	207.701,98	0,01
XS1611167856	1,0000 % Hella EUR Notes 17/24	EUR	700,0	% 102,86	719.997,18	0,03
DE000A1KRJQ6	0,2500 % ING-DiBa EUR MTN 16/26	EUR	1.600,0	% 104,01	1.664.122,24	0,06
DE000A2GSFA2	0,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 17/27	EUR	2.500,0	% 107,10	2.677.456,00	0,10
DE000A14JYT7	0,6250 % Land Baden-Württemberg EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 105,00	1.050.032,20	0,04
DE000A14JYV3	0,6250 % State of Baden-Württemberg EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 105,01	1.050.057,50	0,04
DE000A14JYW1	0,6250 % State of Baden-Württemberg EUR Notes 15/27	EUR	2.000,0	% 106,98	2.139.517,40	0,08
DE000A11QEWA	0,6250 % State of Brandenburg EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 104,97	1.049.738,50	0,04
DE000A11QEX2	0,3750 % State of Brandenburg EUR Notes 15/25	EUR	4.000,0	% 103,75	4.149.890,00	0,16
DE000A1RQCJ3	0,3750 % State of Hesse EUR Notes 15/23 S.1507	EUR	2.450,0	% 102,27	2.505.500,59	0,10
DE000A1RQCY2	0,3750 % State of Hesse EUR Notes 16/26 S.1605	EUR	1.500,0	% 104,94	1.574.049,00	0,06
DE000A1RQC93	0,6250 % State of Hesse EUR Notes 18/28 S.1801	EUR	1.500,0	% 108,13	1.621.875,00	0,06
DE000A14J1C8	0,6250 % State of Lower Saxony EUR Notes 15/25 S.845	EUR	1.000,0	% 104,99	1.049.939,70	0,04
DE000A2TSB40	0,1250 % State of Lower Saxony EUR Notes 19/27	EUR	2.000,0	% 103,78	2.075.552,20	0,08
DE000NRW0F67	1,0000 % State of North Rhine-Westphalia EUR Notes 14/25	EUR	500,0	% 106,65	533.238,65	0,02
DE000RLP0579	1,7500 % State of Rhineland-Palatinate EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	% 108,05	1.080.484,20	0,04
DE000RLP0645	0,5000 % State of Rhineland-Palatinate EUR Notes 15/25	EUR	4.500,0	% 104,45	4.700.352,60	0,18
DE000LB13HZ5	2,2000 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 99,44	1.093.893,02	0,04
DE000LB2CRG6	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 101,21	2.024.275,40	0,08
DE000LB1B2E5	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/26	EUR	2.500,0	% 104,78	2.619.400,00	0,10
XS1548773982	0,6250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 17/27	EUR	2.500,0	% 106,43	2.660.710,25	0,10
XS2080581189	0,1250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 19/24	EUR	2.700,0	% 101,46	2.739.441,33	0,11
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.200,0	% 99,44	1.193.332,56	0,05
XS1203941775	1,5000 % METRO EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 101,66	1.016.575,10	0,04
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	3.500,0	% 103,52	3.623.321,80	0,14
XS2221845683	1,2500 % Munich Re EUR FLR-Notes 20/41	EUR	800,0	% 98,82	790.560,00	0,03
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 18/49	EUR	1.000,0	% 115,51	1.155.121,60	0,04
DE000NWB0659	0,3750 % NRW Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 105,56	2.111.134,20	0,08
DE000NWB0AE6	0,5000 % NRW Bank EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0	% 106,01	2.120.199,20	0,08
XS1025752293	2,3750 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 14/21	EUR	2.000,0	% 100,88	2.017.501,00	0,08
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	% 106,25	1.062.455,30	0,04
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	450,0	% 98,24	442.095,93	0,02

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 106,40	531.981,65	0,02
DE000A12T0F3	1,4400 % State of Berlin EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 107,67	538.366,40	0,02
DE000A2YNRZ8	0,1250 % State of Saxony-Anhalt EUR MTN 19/29	EUR	2.500,0	% 103,92	2.597.938,75	0,10
XS1729882024	2,2500 % Talanx EUR FLR-MTN 17/47	EUR	2.400,0	% 104,25	2.502.030,24	0,10
DE000TLX2102	2,5000 % Talanx EUR Notes 14/26	EUR	1.000,0	% 115,30	1.153.031,80	0,04
XS1806453814	0,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/21	EUR	2.000,0	% 100,26	2.005.237,40	0,08
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/21	EUR	1.550,0	% 100,16	1.552.519,37	0,06
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	1.300,0	% 100,46	1.305.986,63	0,05
DE000A2DAF77	1,2500 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen EUR Notes 18/33	EUR	2.000,0	% 116,92	2.338.318,20	0,09
<b>Hungría</b>					<b>13.512.562,41</b>	<b>0,52</b>
XS1696445516	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 17/27	EUR	7.000,0	% 109,63	7.673.860,60	0,30
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.500,0	% 105,06	1.575.922,50	0,06
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	4.050,0	% 105,25	4.262.779,31	0,16
<b>Islandia</b>					<b>2.628.948,34</b>	<b>0,10</b>
XS2015295814	0,1000 % Iceland Government EUR Bonds 19/24	EUR	1.600,0	% 100,32	1.605.148,00	0,06
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	900,0	% 102,49	922.447,17	0,04
XS1738511978	0,5000 % Iceland Government EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 101,35	101.353,17	0,00
<b>Indonesia</b>					<b>17.856.574,89</b>	<b>0,68</b>
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	2.500,0	% 103,20	2.580.028,50	0,10
XS2012546714	1,4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	1.500,0	% 101,87	1.528.026,15	0,06
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	11.400,0	% 102,12	11.641.664,04	0,44
XS1432493879	2,6250 % Indonesia Government EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 105,34	2.106.856,20	0,08
<b>Irlanda</b>					<b>29.680.540,39</b>	<b>1,14</b>
XS2046736752	0,1250 % Atlas Copco Finance EUR MTN 19/29	EUR	500,0	% 100,39	501.956,75	0,02
XS1996269061	0,6970 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/25	EUR	1.200,0	% 102,11	1.225.338,72	0,05
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	2.250,0	% 100,62	2.263.949,78	0,09
XS0288429532	4,6250 % GE Capital European Funding Unlimited EUR MTN 07/27	EUR	200,0	% 118,09	236.176,02	0,01
XS1169353254	0,8000 % GE Capital European Funding Unlimited EUR MTN 15/22	EUR	1.150,0	% 101,11	1.162.808,01	0,04
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	7.500,0	% 114,03	8.552.100,00	0,33
IE00BDHDPR44	0,9000 % Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	3.500,0	% 109,63	3.836.875,00	0,15
IE00BFZRQ242	1,3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	4.500,0	% 116,12	5.225.468,40	0,20
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0	% 112,17	2.243.480,00	0,08
XS1580476759	1,0000 % Johnson Controls International EUR Notes 17/23	EUR	1.500,0	% 102,89	1.543.424,10	0,06
XS2231331344	1,0000 % Johnson Controls International EUR Notes 20/32	EUR	550,0	% 101,34	557.357,19	0,02
XS0798504030	3,3750 % Willow No 2 Ireland for Zurich Insurance EUR MTN 12/22	EUR	2.200,0	% 105,98	2.331.606,42	0,09
<b>Israel</b>					<b>17.540.285,90</b>	<b>0,67</b>
XS1023541847	2,8750 % Israel Government EUR MTN 14/24	EUR	9.500,0	% 109,94	10.444.733,20	0,40
XS1551294256	1,5000 % Israel Government EUR MTN 17/27	EUR	5.500,0	% 109,03	5.996.905,20	0,23
XS1936100483	1,5000 % Israel Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 109,86	1.098.647,50	0,04
<b>Italia</b>					<b>369.761.064,42</b>	<b>14,19</b>
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	300,0	% 114,85	344.550,00	0,01
XS1180451657	1,5000 % Eni EUR MTN 15/26	EUR	200,0	% 106,89	213.774,10	0,01
XS1493322355	0,6250 % Eni EUR MTN 16/24	EUR	920,0	% 102,37	941.840,71	0,04
XS1684269332	1,0000 % Eni EUR MTN 17/25	EUR	900,0	% 104,04	936.380,97	0,04
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	1.700,0	% 101,56	1.726.516,77	0,07
XS1018032950	3,5000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/22	EUR	2.800,0	% 104,50	2.926.002,24	0,11
IT0004992787	3,2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	2.000,0	% 119,65	2.393.089,00	0,09
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	450,0	% 101,25	455.641,34	0,02
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 105,33	316.000,50	0,01
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	850,0	% 101,28	860.905,76	0,03
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	1.950,0	% 100,94	1.968.305,24	0,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005259988	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0	% 109,72	2.194.469,60	0,08
IT0000366655	9,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 93/23	EUR	11.700,0	% 128,00	14.975.415,00	0,57
IT0001086567	7,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/26	EUR	3.000,0	% 141,07	4.232.069,70	0,16
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	6.000,0	% 141,10	8.466.059,40	0,32
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	13.000,0	% 113,74	14.786.720,00	0,57
IT0004513641	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	14.500,0	% 121,32	17.590.820,00	0,67
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	16.000,0	% 122,37	19.578.878,40	0,75
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	16.900,0	% 107,51	18.169.528,00	0,70
IT0004801541	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	2.500,0	% 111,00	2.775.075,00	0,11
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	10.800,0	% 111,83	12.077.964,00	0,46
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	16.000,0	% 111,97	17.915.840,00	0,69
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	9.500,0	% 115,32	10.954.925,00	0,42
IT0005028003	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	3.500,0	% 102,95	3.603.320,00	0,14
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	10.000,0	% 114,27	11.426.500,00	0,44
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	9.500,0	% 109,87	10.437.270,00	0,40
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	16.000,0	% 102,46	16.393.920,00	0,63
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	11.500,0	% 106,10	12.201.040,00	0,47
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	16.000,0	% 105,19	16.830.078,40	0,65
IT0005277444	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	5.500,0	% 102,10	5.615.610,00	0,21
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	9.000,0	% 106,61	9.594.450,00	0,37
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	17.000,0	% 111,26	18.914.028,30	0,73
IT0005345183	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	6.500,0	% 111,36	7.238.205,00	0,28
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	11.200,0	% 110,32	12.355.838,88	0,47
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	14.000,0	% 117,27	16.417.938,60	0,63
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	7.500,0	% 106,36	7.976.625,00	0,31
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	8.000,0	% 119,78	9.582.559,20	0,37
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	10.000,0	% 105,44	10.544.199,00	0,40
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	8.500,0	% 107,87	9.169.204,15	0,35
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	4.500,0	% 110,38	4.967.054,55	0,19
XS0215093534	4,8750 % Leonardo EUR MTN 05/25	EUR	500,0	% 112,01	560.060,00	0,02
XS0999654873	4,5000 % Leonardo EUR MTN 13/21	EUR	1.800,0	% 101,27	1.822.886,46	0,07
XS1627782771	1,5000 % Leonardo EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 99,73	997.275,80	0,04
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	% 101,09	1.111.954,14	0,04

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	1.200,0	% 104,17	1.250.065,56	0,05
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	1.650,0	% 103,79	1.712.616,02	0,07
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	750,0	% 99,97	749.803,35	0,03
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 100,53	301.594,65	0,01
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	1.700,0	% 100,59	1.709.980,02	0,07
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	1.700,0	% 104,68	1.779.633,95	0,07
XS0552569005	4,5000 % Societa Iniziative Autostradali e Servizi EUR MTN 10/20	EUR	500,0	% 100,27	501.326,75	0,02
XS1497606365	3,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 16/25	EUR	250,0	% 104,38	260.945,90	0,01
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	600,0	% 102,75	616.497,00	0,02
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	600,0	% 100,36	602.145,96	0,02
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	1.200,0	% 103,26	1.239.120,00	0,05
XS1178105851	0,8750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 15/22	EUR	500,0	% 101,34	506.710,65	0,02
XS1980270810	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 19/26	EUR	550,0	% 105,37	579.524,33	0,02
IT0004988553	3,0000 % UniCredit EUR MTN 14/24	EUR	2.200,0	% 111,30	2.448.561,50	0,09
XS1508450688	2,1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 107,97	1.079.675,50	0,04
XS1014627571	3,2500 % UniCredit EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 101,04	1.010.433,30	0,04
IT0005090813	0,7500 % UniCredit EUR Notes 15/25	EUR	600,0	% 104,22	625.342,26	0,02
XS2104968404	1,8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	1.750,0	% 99,83	1.746.984,75	0,07
IT0004992878	3,1250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 111,64	1.116.392,70	0,04
IT0005320673	0,5000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 18/24	EUR	1.300,0	% 103,26	1.342.417,05	0,05
XS2031235315	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 101,45	2.028.978,00	0,08
IT0005067076	1,2500 % Unione di Banche Italiane EUR Notes 14/25	EUR	900,0	% 106,72	960.483,51	0,04
IT0005140030	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 103,10	1.031.043,50	0,04
<b>Japón</b>					<b>16.344.208,28</b>	<b>0,63</b>
XS2049630028	0,4020 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 99,86	1.497.844,50	0,06
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 102,17	1.839.015,72	0,07
XS2066652897	0,4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	11.000,0	% 103,67	11.403.604,30	0,44
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	300,0	% 102,30	306.896,10	0,01
XS1843449122	2,2500 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/26	EUR	300,0	% 111,34	334.012,14	0,01
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/30	EUR	800,0	% 120,35	962.835,52	0,04
<b>Jersey</b>					<b>4.935.340,86</b>	<b>0,19</b>
XS1197775692	1,5000 % Aptiv EUR Notes 15/25	EUR	1.350,0	% 104,17	1.406.356,83	0,05
XS1485603747	1,6000 % Aptiv EUR Notes 16/28	EUR	100,0	% 104,78	104.778,25	0,01
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/21	EUR	1.400,0	% 100,24	1.403.352,02	0,05
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance Europe EUR MTN 16/23	EUR	290,0	% 104,03	301.686,33	0,01
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 99,91	999.081,70	0,04
XS1981823542	1,5000 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 102,87	720.085,73	0,03
<b>Kazajistán</b>					<b>8.195.747,20</b>	<b>0,31</b>
XS1907130246	1,5500 % Kazakhstan Government EUR Bonds 18/23	EUR	8.000,0	% 102,45	8.195.747,20	0,31
<b>Letonia</b>					<b>4.678.295,28</b>	<b>0,18</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	2.400,0	% 101,46	2.434.949,28	0,09
XS1063399536	2,8750 % Latvia Government EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 112,17	2.243.346,00	0,09
<b>Lituania</b>					<b>10.251.742,31</b>	<b>0,39</b>
XS2013677864	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 106,41	1.064.100,00	0,04
XS1020300288	3,3750 % Lithuania Government EUR MTN 14/24	EUR	5.600,0	% 113,06	6.331.584,00	0,24
XS1619567677	0,9500 % Lithuania Government EUR MTN 17/27	EUR	1.400,0	% 108,54	1.519.567,70	0,06
XS2168038417	0,2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	1.300,0	% 102,81	1.336.490,61	0,05
<b>Luxemburgo</b>					<b>60.282.951,46</b>	<b>2,31</b>
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal EUR MTN 17/23	EUR	200,0	% 98,93	197.862,40	0,01
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR Notes 19/23	EUR	700,0	% 98,56	689.885,35	0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	4.700,0	% 102,44	4.814.738,75	0,18
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	500,0	% 103,82	519.084,65	0,02
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	900,0	% 101,44	912.975,57	0,03
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0	% 99,91	2.048.156,23	0,08
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	1.300,0	% 105,24	1.368.177,20	0,05
XS2050404800	0,4500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0	% 99,41	1.093.520,89	0,04
EU000A1G0BL1	2,7500 % European Financial Stability Facility EUR Notes 13/29	EUR	5.000,0	% 128,37	6.418.726,00	0,25
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	1.100,0	% 143,96	1.583.531,73	0,06
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 103,50	1.034.958,60	0,04
EU000A1G0DH5	0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 105,28	1.052.780,40	0,04
EU000A1G0DQ6	0,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/24	EUR	5.500,0	% 103,82	5.710.171,50	0,22
EU000A1G0D70	0,9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28	EUR	12.000,0	% 110,35	13.242.159,60	0,51
XS0856556807	5,0000 % Hannover Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 12/43	EUR	2.200,0	% 111,79	2.459.340,62	0,09
XS1002933072	3,2500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 13/21	EUR	500,0	% 103,26	516.320,70	0,02
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	2.300,0	% 104,56	2.404.859,30	0,09
XS1863994981	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 18/22	EUR	1.520,0	% 100,25	1.523.798,33	0,06
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 101,98	1.019.759,70	0,04
XS1420338102	2,2500 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 16/28	EUR	200,0	% 112,38	224.762,52	0,01
XS1672151492	1,7500 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 17/29	EUR	300,0	% 109,24	327.726,99	0,01
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	2.050,0	% 100,89	2.068.169,15	0,08
XS2020670779	0,2500 % Medtronic Global Holdings EUR MTN 19/25	EUR	900,0	% 100,83	907.474,23	0,03
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/27	EUR	1.250,0	% 105,44	1.317.987,13	0,05
XS2186093410	0,0100 % Nord/LB Luxembourg Covered Bond Bank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 101,76	1.221.098,64	0,05
XS1789752182	1,5000 % Richemont International Holding EUR Notes 18/30	EUR	200,0	% 111,59	223.173,46	0,01
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	1.000,0	% 101,58	1.015.837,80	0,04
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	700,0	% 98,13	686.930,72	0,03
XS1412281534	1,2500 % Simon International Finance EUR Notes 16/25	EUR	400,0	% 101,69	406.742,04	0,02
XS1196173089	1,1000 % Tyco Electronics Group EUR Notes 15/23	EUR	200,0	% 102,66	205.321,80	0,01
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	1.350,0	% 98,68	1.332.129,24	0,05
XS1514149159	1,2500 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 16/26	EUR	300,0	% 103,11	309.343,26	0,01
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Finance Luxembourg EUR Notes 17/27	EUR	1.400,0	% 101,82	1.425.446,96	0,05
<b>México</b>					<b>7.662.584,76</b>	<b>0,29</b>
XS0969341147	6,3750 % America Movil EUR FLR-Notes 13/73 S.B	EUR	2.300,0	% 114,49	2.633.201,00	0,10
XS1379122101	1,5000 % América Móvil EUR Notes 16/24	EUR	700,0	% 104,66	732.609,71	0,03
XS1974394675	1,6250 % Mexico Government USD Bonds 19/26	EUR	1.000,0	% 100,81	1.008.054,20	0,04
XS1057659838	3,7500 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 88,27	176.540,00	0,00
XS1824425349	2,5000 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/22	EUR	3.250,0	% 95,76	3.112.179,85	0,12

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Marruecos</b>						<b>16.690.473,92</b>	<b>0,64</b>
XS0546649822	4,5000 % Morocco Government EUR Bonds 10/20	EUR	11.000,0	% 100,13	11.014.520,00	0,42	
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.200,0	% 109,15	5.675.953,92	0,22	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>8.873.513,69</b>	<b>0,34</b>
XS1492834806	0,1250 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 16/23	EUR	1.100,0	% 101,56	1.117.112,59	0,04	
XS1576035155	0,5000 % ASB Finance EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 100,90	504.515,80	0,02	
XS1699732704	0,6250 % ASB Finance (London) EUR MTN 17/24	EUR	4.500,0	% 103,81	4.671.337,05	0,18	
XS1639238820	0,5000 % BNZ International Funding (London) EUR Notes 17/24	EUR	2.500,0	% 103,22	2.580.548,25	0,10	
<b>Noruega</b>						<b>18.162.116,33</b>	<b>0,70</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 101,44	1.521.662,55	0,06	
XS1794344827	1,1250 % DNB Bank EUR FLR-Notes 18/28	EUR	1.400,0	% 101,85	1.425.844,56	0,06	
XS1979262448	0,2500 % DNB Bank EUR Notes 19/24	EUR	850,0	% 101,37	861.634,21	0,03	
XS1485596511	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	4.000,0	% 103,60	4.144.148,00	0,16	
XS1719108463	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 103,42	1.034.209,70	0,04	
XS0881369770	2,1250 % Eika Boligkreditt EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 106,12	1.061.230,00	0,04	
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	800,0	% 99,44	795.554,64	0,03	
XS1637099026	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 17/24	EUR	1.200,0	% 103,10	1.237.168,20	0,05	
XS2076139166	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	1.700,0	% 102,85	1.748.525,48	0,07	
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 101,84	1.527.564,75	0,06	
XS2001737910	1,1250 % Telenor EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0	% 107,39	2.201.450,52	0,08	
XS2117452156	0,2500 % Telenor EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 100,52	603.123,72	0,02	
<b>Perú</b>						<b>8.116.757,58</b>	<b>0,31</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	7.300,0	% 111,19	8.116.757,58	0,31	
<b>Filipinas</b>						<b>2.748.037,60</b>	<b>0,11</b>
XS1991219442	0,8750 % Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	2.750,0	% 99,93	2.748.037,60	0,11	
<b>Polonia</b>						<b>14.263.547,11</b>	<b>0,55</b>
XS0794399674	3,7500 % Poland Government EUR MTN 12/23	EUR	5.500,0	% 109,50	6.022.709,55	0,23	
XS1015428821	3,0000 % Poland Government EUR MTN 14/24	EUR	4.200,0	% 111,13	4.667.664,96	0,18	
XS1288467605	1,5000 % Poland Government EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 108,60	1.629.008,70	0,06	
XS1209947271	0,8750 % Poland Government EUR MTN 15/27	EUR	800,0	% 106,52	852.165,20	0,04	
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 109,20	1.091.998,70	0,04	
<b>Portugal</b>						<b>70.298.075,62</b>	<b>2,70</b>
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Comercial Português EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 101,81	1.018.147,70	0,04	
PTBSRIOE0024	0,8750 % Banco Santander Totta EUR MTN 17/24	EUR	2.100,0	% 104,61	2.196.868,80	0,08	
PTBSRIOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	1.600,0	% 110,87	1.773.869,12	0,07	
PTOTEAOE0021	4,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 08/23	EUR	9.500,0	% 116,62	11.078.520,00	0,42	
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	7.500,0	% 120,58	9.043.800,00	0,35	
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	11.500,0	% 115,79	13.315.850,00	0,51	
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	% 117,72	4.708.840,00	0,18	
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	12.000,0	% 127,71	15.325.680,00	0,59	
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	7.500,0	% 116,85	8.763.600,00	0,34	
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	3.000,0	% 102,43	3.072.900,00	0,12	
<b>Rumania</b>						<b>15.337.798,02</b>	<b>0,59</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	2.000,0	% 109,39	2.187.799,80	0,09	
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.500,0	% 107,49	1.612.331,70	0,06	
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	6.600,0	% 110,55	7.296.488,10	0,28	
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	2.900,0	% 108,75	3.153.642,12	0,12	
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	1.000,0	% 108,75	1.087.536,30	0,04	
<b>Serbia</b>						<b>7.109.021,03</b>	<b>0,27</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government USD Bonds 19/29	EUR	7.100,0	% 97,10	6.894.068,05	0,26
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	200,0	% 107,48	214.952,98	0,01
<b>Singapur</b>					<b>2.416.078,62</b>	<b>0,09</b>
XS2080785343	0,5000 % Temasek Financial I EUR MTN 19/31	EUR	350,0	% 99,91	349.688,82	0,01
XS1750083229	0,5000 % United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 103,32	2.066.389,80	0,08
<b>Eslovaquia</b>					<b>6.949.755,30</b>	<b>0,27</b>
SK4120008871	3,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 12/24 S.223	EUR	5.000,0	% 116,68	5.833.831,00	0,23
SK4120010430	1,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 15/27 S.228	EUR	1.000,0	% 111,59	1.115.924,30	0,04
<b>Eslovenia</b>					<b>5.372.021,70</b>	<b>0,21</b>
SI0002103685	1,2500 % Slovenia Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.500,0	% 109,73	2.743.291,25	0,11
SI0002103966	0,2750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30 S.RS82	EUR	1.500,0	% 103,02	1.545.363,15	0,06
SI0002103990	0,8750 % Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0	% 108,34	1.083.367,30	0,04
<b>Sudáfrica</b>					<b>507.149,05</b>	<b>0,02</b>
XS1090107159	3,7500 % South Africa Government EUR Bonds 14/26	EUR	500,0	% 101,43	507.149,05	0,02
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.326.385,78</b>	<b>0,09</b>
XS2158820477	0,8290 % Export-Import Bank of Korea EUR Notes 20/25	EUR	850,0	% 103,68	881.281,53	0,03
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	500,0	% 100,33	501.627,90	0,02
XS2103230152	0,5000 % POSCO EUR Notes 20/24	EUR	950,0	% 99,31	943.476,35	0,04
<b>España</b>					<b>269.521.219,06</b>	<b>10,34</b>
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 98,46	393.839,96	0,01
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 105,43	527.162,35	0,02
ES0211845294	2,5000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	% 107,24	1.072.362,00	0,04
ES0211845310	1,0000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/27	EUR	400,0	% 98,16	392.629,76	0,01
XS1878191052	0,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 100,01	500.062,85	0,02
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	800,0	% 95,26	762.094,64	0,03
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 102,57	1.025.723,20	0,04
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 111,69	1.675.362,90	0,06
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,67	508.374,65	0,02
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	2.200,0	% 98,84	2.174.446,34	0,08
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0	% 97,52	1.657.764,35	0,06
ES0413211816	2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 14/24	EUR	2.400,0	% 109,88	2.637.180,96	0,10
ES0413211915	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 107,88	1.618.178,25	0,06
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 101,34	202.675,14	0,01
ES0413860745	0,1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 102,81	616.889,70	0,02
ES0413860547	0,6250 % Banco de Sabadell EUR Notes 16/24	EUR	800,0	% 103,72	829.782,64	0,03
ES0413860596	1,0000 % Banco de Sabadell EUR Notes 17/27	EUR	1.100,0	% 108,47	1.193.184,85	0,05
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander EUR MTN 19/31	EUR	1.500,0	% 111,30	1.669.504,50	0,06
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	% 106,35	1.063.492,80	0,04
XS1330948818	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 103,41	1.034.127,30	0,04
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	3.700,0	% 102,02	3.774.621,23	0,14
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander EUR Notes 19/29	EUR	1.300,0	% 104,60	1.359.737,21	0,05
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	2.700,0	% 103,42	2.792.370,78	0,11
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	1.800,0	% 99,04	1.782.648,00	0,07
ES0413307093	1,0000 % Bankia EUR Notes 15/25	EUR	800,0	% 106,53	852.210,80	0,03
ES0413307127	1,0000 % Bankia EUR Notes 16/23	EUR	1.000,0	% 103,43	1.034.262,00	0,04
ES0413679327	1,0000 % Bankinter EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 105,69	1.056.923,50	0,04

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0000106635	1,1250 % Basque Government EUR Bonds 19/29	EUR	900,0	% 107,54	967.897,17	0,04
ES0000106643	0,8500 % Basque Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 105,47	527.364,55	0,02
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 101,38	405.516,00	0,02
XS1614722806	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 103,17	1.031.732,40	0,04
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	700,0	% 101,83	712.837,09	0,03
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 103,79	518.967,80	0,02
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 103,79	1.245.424,44	0,05
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	2.200,0	% 100,19	2.204.248,86	0,08
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	500,0	% 110,63	553.146,15	0,02
ES0440609339	1,2500 % CaixaBank EUR Notes 17/27	EUR	700,0	% 109,80	768.574,38	0,03
ES0440609396	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 18/28	EUR	1.500,0	% 109,09	1.636.366,05	0,06
ES0415306051	0,6250 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 16/23	EUR	1.300,0	% 102,65	1.334.402,42	0,05
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	1.100,0	% 104,65	1.151.108,75	0,04
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 16/28	EUR	1.100,0	% 110,03	1.210.302,28	0,05
ES0444251047	0,2500 % Ibercaja Banco EUR MTN 16/23	EUR	900,0	% 101,98	917.783,82	0,04
XS1682538183	1,2500 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 17/27	EUR	300,0	% 108,77	326.317,86	0,01
ES0224244071	1,6250 % Mapfre EUR Notes 16/26	EUR	3.000,0	% 108,81	3.264.209,10	0,13
XS1590568132	1,1250 % Naturgy Capital Markets EUR MTN 17/24	EUR	1.500,0	% 103,67	1.555.090,20	0,06
XS1219462543	1,1250 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0	% 105,65	1.373.458,19	0,05
ES00000121G2	4,8000 % Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	12.000,0	% 117,48	14.097.600,00	0,54
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	11.500,0	% 124,07	14.267.475,00	0,55
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	10.000,0	% 113,77	11.376.700,00	0,44
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	12.000,0	% 115,00	13.799.880,00	0,53
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	7.000,0	% 141,36	9.894.990,00	0,38
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	9.000,0	% 112,80	10.152.180,00	0,39
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	15.500,0	% 108,85	16.872.215,00	0,65
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	8.000,0	% 112,47	8.997.200,00	0,35
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	16.700,0	% 112,29	18.751.762,00	0,72
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	12.500,0	% 109,12	13.639.625,00	0,52
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	2.500,0	% 101,99	2.549.625,00	0,10
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	22.000,0	% 110,84	24.384.580,00	0,94
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	6.000,0	% 102,24	6.134.220,00	0,24
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	14.500,0	% 110,84	16.072.090,00	0,62
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	12.400,0	% 111,78	13.861.216,00	0,53
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	10.700,0	% 103,30	11.052.672,00	0,42
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	4.500,0	% 110,19	4.958.561,25	0,19
XS1394764689	1,4600 % Telefónica Emisiones EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0	% 106,90	1.282.800,00	0,05
XS1681521081	1,7150 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	600,0	% 109,63	657.754,62	0,03
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	700,0	% 115,10	805.713,02	0,03
<b>Supranacional</b>					<b>14.707.555,23</b>	<b>0,56</b>
XS1837142790	0,7500 % Corporacion Andina de Fomento EUR MTN 18/23	EUR	3.300,0	% 101,50	3.349.588,44	0,13
XS2081543204	0,6250 % Corporacion Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	3.150,0	% 99,11	3.121.877,75	0,12
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 18/25	EUR	2.700,0	% 102,89	2.777.971,68	0,10
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 104,59	1.045.887,60	0,04
XS2176621253	0,1000 % EUROFIMA EUR MTN 20/30	EUR	2.800,0	% 101,42	2.839.701,76	0,11
XS2015227494	0,1250 % European Investment Bank EUR Notes 19/29	EUR	1.500,0	% 104,84	1.572.528,00	0,06
<b>Suecia</b>					<b>41.030.070,45</b>	<b>1,57</b>
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 14/22	EUR	2.500,0	% 102,19	2.554.672,75	0,10
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 99,31	595.880,28	0,02

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1419636862	0,5000 % Essity EUR MTN 16/21	EUR	4.000,0	% 100,43	4.017.320,00	0,15
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 100,61	402.432,32	0,02
XS1078218218	3,0000 % Sandvik EUR MTN 14/26	EUR	400,0	% 113,84	455.373,00	0,02
XS1678974525	0,2500 % SBAB Bank EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 100,77	2.015.314,80	0,08
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	400,0	% 100,22	400.864,00	0,01
XS1567901761	1,1250 % Securitas EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 102,41	1.024.083,20	0,04
XS1379779827	1,2500 % Securitas EUR Notes 16/22	EUR	2.550,0	% 101,76	2.594.990,93	0,10
XS1511589605	1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 16/28	EUR	2.750,0	% 102,02	2.805.504,90	0,11
XS1633824823	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 17/24	EUR	1.500,0	% 102,54	1.538.116,80	0,06
XS2176534282	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 20/23	EUR	300,0	% 101,17	303.501,09	0,01
XS2078737215	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 102,87	2.057.439,80	0,08
XS1499574991	0,1250 % Stadshypotek EUR Notes 16/26	EUR	200,0	% 103,15	206.291,92	0,01
XS1709509258	0,7500 % Stadshypotek EUR Notes 17/27	EUR	1.400,0	% 107,91	1.510.760,02	0,06
XS2049582542	0,0500 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 19/26	EUR	1.550,0	% 99,85	1.547.713,75	0,06
XS1573958409	0,3000 % Swedbank EUR MTN 17/22	EUR	350,0	% 100,80	352.793,46	0,01
XS1711933033	0,2500 % Swedbank EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 100,71	805.705,36	0,03
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 100,27	902.415,24	0,03
XS1571293171	0,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/21	EUR	300,0	% 100,35	301.060,62	0,01
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	840,0	% 104,44	877.334,81	0,03
XS1590787799	3,0000 % Telia EUR FLR-Notes 17/78	EUR	7.800,0	% 103,79	8.095.315,80	0,31
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/81	EUR	250,0	% 98,12	245.293,70	0,01
XS0680904827	4,0000 % Telia EUR MTN 11/22	EUR	3.000,0	% 105,86	3.175.838,10	0,12
XS0746010908	3,6250 % Telia EUR MTN 12/24	EUR	2.000,0	% 112,20	2.244.053,80	0,09
<b>Suiza</b>					<b>5.719.401,20</b>	<b>0,22</b>
XS1392459381	1,5000 % Crédit Suisse (London) EUR MTN 16/26	EUR	2.500,0	% 108,65	2.716.332,50	0,10
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.000,0	% 100,10	3.003.068,70	0,12
<b>Países Bajos</b>					<b>119.066.970,03</b>	<b>4,57</b>
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	1.200,0	% 103,56	1.242.729,96	0,05
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 102,94	823.533,20	0,03
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	250,0	% 107,35	268.386,88	0,01
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	1.000,0	% 103,65	1.036.454,30	0,04
XS1787477543	1,1250 % Ahold Delhaize EUR Notes 18/26	EUR	600,0	% 105,71	634.276,68	0,02
XS1410582586	0,8750 % Airbus Group Finance EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 102,31	1.023.105,70	0,04
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 107,15	1.607.292,45	0,06
XS1757377400	1,6250 % Alliander EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0	% 104,09	520.449,40	0,02
XS1400167133	0,8750 % Alliander EUR MTN 16/26	EUR	4.100,0	% 105,25	4.315.238,11	0,17
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	1.100,0	% 104,01	1.144.148,72	0,04
XS1405780963	1,3750 % ASML Holding EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 108,14	1.081.375,90	0,04
XS1747444831	1,1250 % BMW Finance EUR MTN 18/28	EUR	500,0	% 107,03	535.166,80	0,02
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 101,94	203.872,46	0,01
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 109,44	1.094.435,50	0,04
XS1428771809	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 16/24	EUR	1.500,0	% 102,90	1.543.449,60	0,06
XS1689523840	1,1250 % Brenntag Finance EUR Notes 17/25	EUR	400,0	% 104,05	416.217,80	0,02
XS1995781546	1,0000 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 19/27	EUR	850,0	% 105,48	896.575,33	0,03
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	1.650,0	% 102,80	1.696.214,19	0,06
XS1637093508	0,6250 % Compass Group International EUR MTN 17/24	EUR	550,0	% 102,27	562.484,56	0,02
DE000A190ND6	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/22	EUR	1.450,0	% 100,56	1.458.181,77	0,06
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler International Finance EUR MTN 18/24	EUR	700,0	% 101,85	712.979,82	0,03

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A194DE7	1,5000 % Daimler International Finance EUR MTN 18/27	EUR	1.150,0	% 105,33	1.211.348,71	0,05
XS1732232340	0,6250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 102,83	822.600,72	0,03
XS1828032513	0,6250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 18/22	EUR	1.250,0	% 101,68	1.271.060,50	0,05
XS1385395121	2,3750 % EDP Finance EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 106,05	424.203,92	0,02
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance EUR MTN 16/24	EUR	1.250,0	% 103,78	1.297.196,88	0,05
XS1558083652	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 17/23	EUR	500,0	% 105,62	528.117,00	0,02
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	900,0	% 107,63	968.651,64	0,04
XS1209031019	2,6000 % ELM for Swiss Reinsurance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	150,0	% 105,80	158.705,12	0,01
XS1425966287	1,3750 % Enel Finance International EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 107,05	1.070.509,40	0,04
XS0758420748	3,5000 % Heineken EUR MTN 12/24	EUR	600,0	% 112,34	674.026,80	0,03
XS1330434389	1,5000 % Heineken EUR MTN 15/24	EUR	750,0	% 106,22	796.650,60	0,03
XS1401174633	1,0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 105,04	840.334,88	0,03
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	3.200,0	% 100,83	3.226.535,04	0,12
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International EUR MTN 16/26	EUR	1.300,0	% 106,20	1.380.536,17	0,05
XS1037382535	3,6250 % ING Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	4.900,0	% 101,34	4.965.757,51	0,19
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.500,0	% 99,35	1.490.301,45	0,06
XS1796079488	2,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	1.600,0	% 103,65	1.658.409,92	0,06
XS1730885073	1,3750 % ING Groep EUR MTN 17/28	EUR	700,0	% 108,97	762.813,03	0,03
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	900,0	% 103,05	927.456,03	0,04
XS1829217428	0,7500 % innogy Finance EUR MTN 18/22	EUR	550,0	% 101,71	559.402,03	0,02
XS1883352095	1,1250 % JT International Financial Services EUR MTN 18/25	EUR	700,0	% 104,77	733.414,78	0,03
XS2082472122	1,0000 % JT International Financial EUR Notes 19/29	EUR	1.300,0	% 103,02	1.339.222,95	0,05
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 98,12	1.177.450,32	0,04
XS0454773713	5,6250 % KPN EUR MTN 09/24	EUR	1.000,0	% 121,63	1.216.314,80	0,05
XS0752092311	4,2500 % KPN EUR MTN 12/22	EUR	1.000,0	% 106,10	1.061.015,50	0,04
XS1485532896	0,6250 % KPN EUR MTN 16/25	EUR	300,0	% 101,88	305.627,34	0,01
XS1485533431	1,1250 % KPN EUR MTN 16/28	EUR	700,0	% 104,51	731.577,42	0,03
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	600,0	% 99,89	599.355,66	0,02
XS1492457236	1,2500 % Mylan EUR Notes 16/20	EUR	300,0	% 100,11	300.318,21	0,01
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	3.500,0	% 103,73	3.630.420,85	0,14
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 105,51	211.022,88	0,01
XS1718393439	0,8750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/25	EUR	900,0	% 102,99	926.924,85	0,04
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 106,76	1.601.365,20	0,06
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie EUR MTN 16/26	EUR	450,0	% 105,79	476.071,61	0,02
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	3.500,0	% 110,38	3.863.300,00	0,15
NL0011220108	0,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 15/25	EUR	6.000,0	% 104,49	6.269.580,00	0,24
NL0012171458	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.500,0	% 109,23	3.823.015,00	0,15
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	3.500,0	% 110,29	3.860.220,00	0,15
XS1423753463	0,6250 % NIBC Bank EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 105,37	1.580.524,65	0,06
XS1877512258	1,0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	3.100,0	% 109,54	3.395.890,35	0,13
XS2065698834	0,0100 % NIBC Bank EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 101,29	1.114.135,22	0,04
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	350,0	% 117,17	410.080,90	0,02
XS1623355457	1,6250 % NN Group EUR MTN 17/27	EUR	1.300,0	% 108,73	1.413.532,12	0,05
XS1204254715	1,0000 % NN Group EUR MTN 15/22	EUR	2.450,0	% 101,53	2.487.508,28	0,10
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	700,0	% 102,20	715.389,22	0,03
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	2.700,0	% 101,36	2.736.624,42	0,10
XS0557252417	3,7500 % Rabobank EUR MTN 10/20	EUR	850,0	% 100,40	853.381,73	0,03
XS1871439342	0,7500 % Rabobank EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 102,30	306.888,45	0,01
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 102,01	1.530.112,95	0,06
XS1189286286	2,5000 % Ren Finance EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 110,57	1.105.748,90	0,04

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1207054666	3,8750 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	3.000,0	% 101,45	3.043.495,50	0,12
XS2035620710	0,2500 % Repsol International Finance EUR MTN 19/27	EUR	600,0	% 98,11	588.632,52	0,02
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,97	1.009.746,20	0,04
XS1874127902	1,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 18/30	EUR	500,0	% 111,51	557.561,55	0,02
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	1.450,0	% 101,24	1.468.034,23	0,06
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 105,44	527.178,95	0,02
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 94,74	757.935,36	0,03
XS1731823255	2,6250 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	800,0	% 99,07	792.555,36	0,03
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 101,37	202.747,82	0,01
XS1432384664	1,0000 % TenneT Holding EUR MTN 16/26	EUR	1.600,0	% 105,74	1.691.796,80	0,06
XS1566101603	1,0000 % Unilever EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0	% 106,89	1.282.659,84	0,05
XS1032164607	2,5000 % Urenco Finance EUR MTN 14/21	EUR	1.300,0	% 101,04	1.313.557,57	0,05
XS1048428012	3,7500 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	400,0	% 101,05	404.207,44	0,02
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	1.900,0	% 101,53	1.929.105,15	0,07
DE000A182VT2	1,5000 % Vonovia Finance EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 106,77	854.136,80	0,03
DE000A19NS93	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 17/25	EUR	2.800,0	% 104,74	2.932.825,28	0,11
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.100,0	% 100,39	1.104.281,20	0,04
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 20/30	EUR	400,0	% 102,08	408.334,72	0,02
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	600,0	% 95,16	570.956,70	0,02
<b>Turquía</b>					<b>3.516.371,33</b>	<b>0,13</b>
XS1057340009	4,1250 % Turkey Government EUR Bonds 14/23	EUR	1.400,0	% 100,41	1.405.742,52	0,05
XS1629918415	3,2500 % Turkey Government EUR Bonds 17/25	EUR	2.300,0	% 91,77	2.110.628,81	0,08
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>2.773.568,55</b>	<b>0,11</b>
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/21	EUR	500,0	% 101,36	506.823,95	0,02
XS1077882394	2,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/26	EUR	2.000,0	% 113,34	2.266.744,60	0,09
<b>Reino Unido</b>					<b>92.127.183,70</b>	<b>3,54</b>
XS1686846061	1,6250 % Anglo American Capital EUR MTN 17/25	EUR	1.300,0	% 104,95	1.364.392,77	0,05
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 104,33	1.043.341,90	0,04
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.150,0	% 99,83	1.148.081,46	0,04
XS1116480697	1,5000 % Barclays EUR MTN 14/22	EUR	2.500,0	% 101,93	2.548.221,00	0,10
XS1385051112	1,8750 % Barclays EUR MTN 16/21	EUR	300,0	% 101,00	303.007,62	0,01
XS1873982745	1,5000 % Barclays EUR Notes 18/23	EUR	500,0	% 103,52	517.596,55	0,02
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank EUR MTN 11/22	EUR	2.000,0	% 109,17	2.183.316,20	0,08
XS1324928750	1,0000 % BAT International Finance EUR MTN 15/22	EUR	2.500,0	% 101,39	2.534.814,75	0,10
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets EUR MTN 15/27	EUR	1.500,0	% 107,44	1.611.549,30	0,06
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets EUR MTN 19/27	EUR	1.400,0	% 102,52	1.435.329,00	0,06
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 106,45	319.340,25	0,01
XS1577950667	1,5000 % Brambles Finance EUR Notes 17/27	EUR	300,0	% 104,77	314.302,53	0,01
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.000,0	% 92,85	928.526,90	0,04
XS1377681272	1,1250 % British Telecommunications EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 102,30	1.227.594,84	0,05
XS1377679961	1,7500 % British Telecommunications EUR MTN 16/26	EUR	2.700,0	% 105,86	2.858.135,49	0,11
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 100,77	2.015.445,40	0,08
XS1720922175	1,0000 % British Telecommunications EUR MTN 17/24	EUR	500,0	% 101,88	509.382,25	0,02
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 104,41	2.088.229,00	0,08
XS1886402814	0,8750 % British Telecommunications EUR MTN 18/23	EUR	600,0	% 101,69	610.116,24	0,02

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1415535183	0,7500 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 16/22	EUR	1.000,0	% 101,23	1.012.342,80	0,04
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 18/27	EUR	3.050,0	% 109,16	3.329.296,74	0,13
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 106,33	637.968,30	0,02
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society EUR Notes 13/20	EUR	4.800,0	% 100,40	4.819.247,52	0,19
XS1428769738	1,0000 % Crédit Suisse (London) EUR MTN 16/23	EUR	1.500,0	% 103,24	1.548.570,75	0,06
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 99,28	992.772,30	0,04
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank EUR MTN 15/20	EUR	4.500,0	% 99,73	4.487.885,55	0,17
XS1409362784	1,6150 % FCE Bank EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 96,76	387.023,20	0,01
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank EUR MTN 17/21	EUR	1.450,0	% 98,21	1.423.980,48	0,05
XS1040508167	2,2500 % Imperial Brands Finance EUR MTN 14/21	EUR	4.600,0	% 100,39	4.617.830,98	0,18
XS1040508241	3,3750 % Imperial Brands Finance EUR MTN 14/26	EUR	900,0	% 112,96	1.016.674,38	0,04
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance EUR MTN 19/23	EUR	450,0	% 102,40	460.815,03	0,02
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Finance EUR Notes 17/21	EUR	1.850,0	% 100,32	1.855.927,03	0,07
XS1788982996	1,7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 18/28	EUR	3.000,0	% 100,62	3.018.619,20	0,12
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	450,0	% 99,56	448.028,24	0,02
XS1517174626	1,0000 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/23	EUR	3.564,0	% 102,48	3.652.209,00	0,14
XS1575979148	2,0000 % Royal Bank of Scotland Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	2.800,0	% 102,23	2.862.431,60	0,11
XS1875275205	2,0000 % Royal Bank of Scotland Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	1.500,0	% 104,01	1.560.088,65	0,06
XS1382368113	2,5000 % Royal Bank of Scotland Group EUR MTN 16/23	EUR	3.000,0	% 105,10	3.153.145,80	0,12
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets EUR MTN 18/22	EUR	2.300,0	% 100,55	2.312.691,40	0,09
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	300,0	% 98,38	295.138,41	0,01
XS2019814503	0,8000 % Omnicom Finance Holdings EUR MTN 19/27	EUR	1.100,0	% 100,77	1.108.469,23	0,04
XS0976892611	3,2500 % Rentokil Initial EUR MTN 13/21	EUR	1.500,0	% 102,47	1.537.012,50	0,06
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	700,0	% 102,87	720.118,63	0,03
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce EUR MTN 18/24	EUR	2.750,0	% 86,97	2.391.608,73	0,09
XS1199439222	1,1250 % Santander UK EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0	% 104,80	1.362.430,42	0,05
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	1.000,0	% 100,58	1.005.815,40	0,04
XS0983704718	4,0000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 13/25	EUR	500,0	% 100,19	500.968,40	0,02
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 17/23	EUR	300,0	% 100,46	301.381,98	0,01
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	700,0	% 99,09	693.605,92	0,03
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 109,48	547.397,40	0,02
XS1082971588	2,5000 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 108,25	1.082.456,30	0,04
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 19/26	EUR	550,0	% 102,19	562.059,52	0,02
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	1.000,0	% 101,66	1.016.596,90	0,04
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80 S.6	EUR	500,0	% 99,27	496.350,00	0,02
XS1499604905	0,5000 % Vodafone Group EUR MTN 16/24	EUR	1.200,0	% 101,54	1.218.462,00	0,05
XS1463101680	1,6000 % Vodafone Group EUR MTN 16/31	EUR	1.200,0	% 109,00	1.307.979,48	0,05
XS1652855815	1,5000 % Vodafone Group EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 107,82	1.617.276,90	0,06
XS0995643003	3,0000 % WPP Finance 2013 EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 109,37	1.093.709,20	0,04
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	3.200,0	% 101,71	3.254.812,48	0,13
XS2231267829	0,6250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 20/25	EUR	850,0	% 100,62	855.261,50	0,03
<b>EE. UU.</b>					<b>147.346.897,53</b>	<b>5,66</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 102,44	512.196,15	0,02
XS1843444081	1,0000 % Altria Group EUR Notes 19/23	EUR	1.300,0	% 102,04	1.326.490,62	0,05
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance EUR Notes 19/22	EUR	1.650,0	% 100,78	1.662.947,22	0,06
XS1405781425	1,5000 % American International Group EUR Notes 16/23	EUR	2.900,0	% 103,52	3.002.135,68	0,12
XS1627602201	1,8750 % American International Group EUR Notes 17/27	EUR	850,0	% 107,71	915.501,85	0,04

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1369278251	1,2500 % Amgen EUR Notes 16/22	EUR	1.400,0	% 101,59	1.422.203,72	0,05
XS0903433513	2,5000 % AT&T EUR Notes 13/23	EUR	500,0	% 105,70	528.478,45	0,02
XS1907120791	2,3500 % AT&T EUR Notes 18/29	EUR	1.700,0	% 112,65	1.915.019,23	0,07
XS1998902479	1,9500 % AT&T EUR Notes 18/23	EUR	1.500,0	% 105,31	1.579.648,65	0,06
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	2.600,0	% 106,15	2.759.880,76	0,11
XS1602547264	1,7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	2.600,0	% 107,49	2.794.794,34	0,11
XS2038039074	0,5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	2.200,0	% 99,79	2.195.429,06	0,08
XS1991265395	1,3810 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/30	EUR	2.500,0	% 106,35	2.658.748,75	0,10
XS1079726334	2,3750 % Bank of America EUR MTN 14/24	EUR	3.000,0	% 108,24	3.247.137,90	0,13
XS1664644710	1,1250 % BAT Capital EUR MTN 17/23	EUR	1.500,0	% 102,50	1.537.437,90	0,06
XS1531347661	1,9000 % Becton Dickinson EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 106,56	532.784,35	0,02
XS1200679071	1,1250 % Berkshire Hathaway EUR Notes 15/27	EUR	1.000,0	% 106,32	1.063.204,10	0,04
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	4.150,0	% 101,14	4.197.358,56	0,16
XS1492691008	1,1250 % Celanese US Holdings EUR Notes 16/23	EUR	450,0	% 100,96	454.301,42	0,02
XS1713474671	1,2500 % Celanese US Holdings EUR Notes 17/25	EUR	1.400,0	% 100,29	1.404.073,30	0,05
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	1.300,0	% 107,46	1.396.972,33	0,05
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	900,0	% 100,39	903.469,23	0,04
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	1.450,0	% 99,69	1.445.553,29	0,06
XS1068874970	2,3750 % Citigroup EUR MTN 14/24	EUR	2.300,0	% 108,11	2.486.440,99	0,10
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	1.500,0	% 110,26	1.653.935,25	0,06
XS1457608013	0,7500 % Citigroup EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 102,01	1.224.092,40	0,05
XS1980064833	1,2500 % Citigroup EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0	% 106,11	2.175.201,70	0,08
XS1197833053	1,1250 % Coca-Cola EUR Notes 15/27	EUR	500,0	% 106,72	533.578,15	0,02
XS2114852218	0,2500 % Comcast EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 100,30	401.186,28	0,02
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 105,51	316.535,40	0,01
XS2147995372	2,5000 % Danaher EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 116,08	1.160.759,40	0,04
XS0982708686	2,3750 % Discovery Communications EUR Notes 14/22	EUR	4.500,0	% 102,98	4.634.308,80	0,18
XS1523250295	1,8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	400,0	% 104,09	416.370,88	0,02
XS1319820541	1,6250 % FedEx EUR Notes 16/27	EUR	2.500,0	% 107,32	2.683.024,25	0,10
XS1937060884	0,7000 % FedEx EUR Notes 19/22	EUR	2.000,0	% 101,26	2.025.136,60	0,08
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR 19/25	EUR	600,0	% 93,70	562.197,60	0,02
XS2100788780	0,4500 % General Mills EUR Notes 20/26	EUR	700,0	% 101,31	709.151,24	0,03
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 100,00	299.991,93	0,01
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	1.500,0	% 100,84	1.512.560,25	0,06
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	3.900,0	% 99,24	3.870.197,76	0,15
XS0882849507	3,2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 107,54	215.089,58	0,01
XS1458408561	1,6250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 16/26	EUR	1.700,0	% 106,70	1.813.820,27	0,07
XS1861206636	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 111,16	1.111.612,00	0,04
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	1.750,0	% 99,35	1.738.581,95	0,07
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 102,45	1.126.992,57	0,04
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	1.450,0	% 99,32	1.440.114,48	0,06
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	600,0	% 104,42	626.498,40	0,02
XS1843459865	0,5000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/21	EUR	2.560,0	% 100,29	2.567.436,29	0,10
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.100,0	% 99,04	1.089.465,85	0,04
XS1034975406	3,0000 % JPMorgan Chase EUR MTN 14/26	EUR	2.400,0	% 115,10	2.762.323,68	0,11
XS1310493744	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 103,27	1.032.666,90	0,04
XS1456422135	0,6250 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/24	EUR	1.900,0	% 101,72	1.932.609,89	0,07
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/26	EUR	2.700,0	% 108,13	2.919.550,77	0,11
XS1410417544	1,0000 % Kellogg EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 103,40	1.033.961,90	0,04
XS1611042646	0,8000 % Kellogg EUR Notes 17/22	EUR	700,0	% 101,88	713.134,52	0,03
XS1679515038	0,6250 % Kimberly-Clark EUR Notes 17/24	EUR	1.000,0	% 103,29	1.032.895,60	0,04
XS1253558388	2,0000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 15/23	EUR	4.500,0	% 102,53	4.613.737,50	0,18

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	1.500,0	% 100,44	1.506.630,00	0,06
XS1405784015	2,2500 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/28	EUR	2.000,0	% 101,62	2.032.332,00	0,08
XS1725630740	0,6250 % McDonald's EUR MTN 17/24	EUR	1.900,0	% 102,27	1.943.222,72	0,07
XS1567173809	0,6250 % McKesson EUR Notes 17/21	EUR	3.540,0	% 100,70	3.564.688,67	0,14
XS1567174286	1,5000 % McKesson EUR Notes 17/25	EUR	2.000,0	% 105,49	2.109.834,80	0,08
XS2189931335	0,5500 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 20/27	EUR	2.150,0	% 102,38	2.201.199,67	0,08
XS1979259220	0,3750 % Metropolitan Life Global Funding EUR Notes 19/24	EUR	1.300,0	% 101,49	1.319.344,91	0,05
XS1706111793	1,3420 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/26	EUR	1.050,0	% 104,72	1.099.531,86	0,04
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	2.100,0	% 101,24	2.125.997,58	0,08
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 16/24	EUR	1.050,0	% 105,48	1.107.500,94	0,04
XS1603892149	1,8750 % Morgan Stanley EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0	% 109,59	1.315.122,60	0,05
XS1115208107	1,8750 % Morgan Stanley EUR Notes 14/23	EUR	1.500,0	% 104,50	1.567.425,75	0,06
XS1801129286	2,1250 % Mylan EUR Notes 18/25	EUR	2.300,0	% 105,98	2.437.616,36	0,09
XS1864037541	0,7500 % National Grid North America EUR MTN 18/23	EUR	2.300,0	% 102,14	2.349.144,56	0,09
XS1574158082	1,0000 % Pfizer EUR Notes 17/27	EUR	400,0	% 106,47	425.874,44	0,02
XS1040105980	2,8750 % Philip Morris International EUR MTN 14/26	EUR	950,0	% 113,98	1.082.798,89	0,04
XS0906815591	2,7500 % Philip Morris International EUR Notes 13/25	EUR	1.000,0	% 111,49	1.114.852,20	0,04
XS1716243719	0,6250 % Philip Morris International EUR Notes 17/24	EUR	600,0	% 102,19	613.131,96	0,02
XS2035473748	0,1250 % Philip Morris International EUR Notes 19/26	EUR	700,0	% 99,04	693.270,69	0,03
XS1202212137	0,8750 % PPG Industries EUR Notes 15/22	EUR	1.500,0	% 100,93	1.513.960,65	0,06
XS1405769487	0,8750 % PPG Industries EUR Notes 16/25	EUR	1.400,0	% 103,58	1.450.176,56	0,06
XS1143916465	1,6250 % Praxair EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	% 108,13	1.081.346,00	0,04
XS1072516690	3,0000 % Prologis EUR Notes 14/26	EUR	2.700,0	% 116,01	3.132.399,60	0,12
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 18/29	EUR	450,0	% 111,70	502.637,18	0,02
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 15/22	EUR	4.500,0	% 103,49	4.656.948,75	0,18
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	850,0	% 100,23	851.979,82	0,03
XS1623404412	0,8500 % US Bancorp EUR MTN 17/24	EUR	450,0	% 103,08	463.843,76	0,02
XS1030900242	3,2500 % Verizon Communications EUR MTN 14/26	EUR	2.000,0	% 116,51	2.330.171,40	0,09
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications EUR Notes 19/27	EUR	1.700,0	% 103,39	1.757.625,07	0,07
XS1266734349	1,9500 % Warner Media EUR Notes 15/23	EUR	300,0	% 103,76	311.273,64	0,01
XS0925599556	2,2500 % Wells Fargo EUR MTN 13/23	EUR	2.500,0	% 105,46	2.636.605,25	0,10
XS1987097430	0,5000 % Wells Fargo EUR MTN 19/24	EUR	2.150,0	% 100,35	2.157.481,36	0,08
<b>Venezuela</b>					<b>1.474.343,97</b>	<b>0,06</b>
XS1317969944	1,0000 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 15/20	EUR	1.473,0	% 100,09	1.474.343,97	0,06
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>672.162,89</b>	<b>0,03</b>
<b>Bonos</b>					<b>672.162,89</b>	<b>0,03</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>672.162,89</b>	<b>0,03</b>
XS2117754163	0,5000 % AbbVie EUR Notes 20/21	EUR	360,0	% 100,29	361.053,65	0,02
XS2117754833	1,2500 % AbbVie EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 103,70	311.109,24	0,01
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.563.329.108,17</b>	<b>98,39</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>11.527.572,56</b>	<b>0,44</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>11.527.572,56</b>	<b>0,44</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			11.467.405,77	0,44
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			60.166,79	0,00
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>11.527.572,56</b>	<b>0,44</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>273.100,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>273.100,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	110	EUR 174,91	267.850,00	0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	50	EUR 112,32	5.250,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-27.224,19</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-238.181,10		965,77	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-9.118.312,15		-28.189,96	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>245.875,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR 30.195.509,21</b>	<b>1,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR 2.605.298.065,75</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	100,22	100,63	--
- Clase W (H2-CHF) (distribución) WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	1.000,92	1.010,18	970,07
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	100,98	101,71	97,24
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	103,30	103,69	98,82
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	100,91	101,71	97,39
- Clase C2 (EUR) (distribución) WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	100,29	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	1.220,41	1.220,95	1.159,42
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4K/ISIN: LU1546389542	1.058,01	1.058,33	1.005,99
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	1.023,49	1.030,58	983,13
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	103,93	104,07	98,90
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	1.094,48	1.102,05	1.053,64
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	1.013,52	--	--
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	1.008,24	1.007,38	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	103.542,61	104.258,73	99.677,54
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS3/ISIN: LU1941711530	103,45	103,92	--
Acciones en circulación	6.385.452	6.917.030	8.561.222
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	111	111	--
- Clase W (H2-CHF) (distribución) WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	9.747	10.656	10.959
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	4.685.668	5.859.492	7.602.371
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	9.881	5.995	10
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	545.767	12	10
- Clase C2 (EUR) (distribución) WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	9.099	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	46.988	109.251	78.130
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4K/ISIN: LU1546389542	1	1	1
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	43.057	16.373	7.461
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	87	85	85
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	953.905	873.031	852.265
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	601	--	--
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	66.069	31.529	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	8.236	9.000	9.929
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS3/ISIN: LU1941711530	6.235	1.494	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	2.605,3	2.689,2	2.734,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	18,01
Italia	14,19
Alemania	13,08
España	10,34
EE. UU.	5,69
Países Bajos	4,57
Reino Unido	3,54
Portugal	2,70
Bélgica	2,54
Luxemburgo	2,31
Otros países	21,42
Otros activos netos	1,61
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	46.014.887,73
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-76.938,96
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	731.116,56
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>46.669.065,33</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-485.585,70
Comisión de rendimiento	-2.825,91
Comisión única	-8.981.202,32
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-219.334,94
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-9.689.573,55</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>36.979.491,78</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-417.626,10
- divisas	224,30
- contratos de divisas a plazo	109.460,59
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-11.980.929,49
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>24.690.621,08</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	194.100,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	-63.535,83
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-29.510.651,30
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-4.689.466,05</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.563.329.108,17
(Precio de compra EUR 2.470.668.484,45)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	11.527.572,56
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	21.080.750,70
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	10.551.552,53
- préstamo de títulos-valores	145.677,64
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	273.100,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	965,77
<b>Activo total</b>	<b>2.606.908.727,37</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-314.896,19
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-399.192,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-868.383,47
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-28.189,96
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.610.661,62</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.605.298.065,75</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.689.186.724,15
Suscripciones	518.298.595,65
Reembolsos	-581.611.961,94
Distribución	-15.885.826,06
Resultado de las operaciones	-4.689.466,05
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.605.298.065,75</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.917.030
- emitido	1.752.332
- reembolsado	-2.283.910
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.385.452</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Global

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>202.379.892,56</b>	<b>94,40</b>
<b>Bonos</b>					<b>202.379.892,56</b>	<b>94,40</b>
<b>Australia</b>					<b>5.437.068,72</b>	<b>2,54</b>
AU3TB0000051	5,7500 % Australia Government AUD Bonds 10/22 S.128	AUD	1.000,0	% 109,97	668.380,12	0,31
AU3TB0000135	4,7500 % Australia Government AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	1.300,0	% 127,44	1.006.931,10	0,47
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	1.000,0	% 121,04	735.660,49	0,35
AU3CB0219186	5,0000 % National Australia Bank AUD Notes 14/24	AUD	250,0	% 115,12	174.915,59	0,08
XS1872032369	0,6250 % National Australia Bank EUR MTN 18/23	EUR	250,0	% 102,29	255.720,63	0,12
AU3SG0001860	3,2500 % Queensland Treasury AUD Bonds 18/29	AUD	900,0	% 118,80	649.816,33	0,30
XS1045887863	5,0000 % Westpac Banking AUD MTN 14/21	AUD	1.000,0	% 102,21	621.188,40	0,29
US961214DG53	2,8000 % Westpac Banking USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 103,19	881.344,37	0,41
US961214DQ36	2,5000 % Westpac Banking USD Notes 17/22	USD	500,0	% 103,76	443.111,69	0,21
<b>Bélgica</b>					<b>1.669.772,00</b>	<b>0,78</b>
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.300,0	% 128,44	1.669.772,00	0,78
<b>Canadá</b>					<b>6.792.312,24</b>	<b>3,17</b>
CA135087B451	2,5000 % Canada Government CAD Bonds 13/24	CAD	1.500,0	% 108,25	1.034.558,16	0,48
CA135087F254	0,7500 % Canada Government CAD Bonds 15/21	CAD	1.000,0	% 100,26	638.811,06	0,30
CA135087G732	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 17/22	CAD	900,0	% 101,52	582.109,20	0,27
CA135087J397	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 18/29	CAD	800,0	% 115,18	587.082,04	0,28
AU3CB0221232	4,2500 % Province of British Columbia Canada AUD MTN 14/24	AUD	500,0	% 114,79	348.817,28	0,16
US563469TX35	2,1000 % Province of Manitoba Canada USD Notes 12/22	USD	1.000,0	% 103,36	882.804,76	0,41
US68323ACT97	3,2000 % Province of Ontario Canada USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 109,84	938.092,18	0,44
US748149AH49	2,8750 % Province of Quebec Canada USD Notes 14/24	USD	1.900,0	% 109,69	1.780.037,56	0,83
<b>Dinamarca</b>					<b>1.187.975,26</b>	<b>0,55</b>
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,92	201.840,00	0,09
DK0009923138	1,7500 % Denmark Government DKK Bonds 14/25	DKK	2.000,0	% 112,28	301.555,10	0,14
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29	DKK	4.000,0	% 108,78	584.336,11	0,27
XS1330300341	1,1250 % ISS Global EUR MTN 15/21	EUR	100,0	% 100,24	100.244,05	0,05
<b>Finlandia</b>					<b>152.846,00</b>	<b>0,07</b>
XS1956022716	0,3750 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/24	EUR	150,0	% 101,90	152.846,00	0,07
<b>Francia</b>					<b>13.867.733,74</b>	<b>6,47</b>
FR0013510179	2,8750 % Auchan Holding EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 105,66	211.311,46	0,10
FR0013487543	1,3750 % BPCE GBP MTN 20/26	GBP	500,0	% 102,38	560.406,78	0,26
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 110,08	1.100.760,00	0,51
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	800,0	% 127,85	1.022.831,92	0,48
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	% 106,19	1.592.819,85	0,74
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.200,0	% 104,96	1.259.495,88	0,59
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	% 109,76	1.097.609,90	0,51
FR0013415627	5,2500 % France Government EUR Bonds 19/25	EUR	300,0	% 102,85	308.538,00	0,14
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0	% 107,87	2.157.439,80	1,01
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	1.000,0	% 103,22	1.032.219,90	0,48
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	350,0	% 102,85	359.985,47	0,17
FR0013482817	0,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2024	EUR	500,0	% 100,39	501.971,85	0,23
FR0013506524	1,1250 % Pernod Ricard EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 104,60	209.204,72	0,10
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 15/20	EUR	100,0	% 100,10	100.101,96	0,05
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque EUR MTN 16/21	EUR	250,0	% 99,69	249.230,45	0,12
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	350,0	% 99,63	348.710,53	0,16
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	250,0	% 97,72	244.297,43	0,11
FR0013293883	1,8750 % RCI Banque GBP MTN 17/22	GBP	200,0	% 99,91	218.768,14	0,10

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	300,0	% 97,92	293.772,81	0,14
FR0013487428	0,4720 % Société Générale JPY MTN 20/25	JPY	100.000,0	% 98,12	793.193,81	0,37
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 102,53	205.063,08	0,10
<b>Alemania</b>					<b>8.666.647,66</b>	<b>4,04</b>
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 98,15	490.730,10	0,23
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 101,25	404.991,20	0,19
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/21	EUR	100,0	% 100,95	100.947,98	0,05
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	300,0	% 100,16	300.493,86	0,14
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	350,0	% 100,48	351.678,18	0,16
DE0001102507	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	500,0	% 105,60	528.014,95	0,25
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	200,0	% 106,91	213.816,00	0,10
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	500,0	% 106,82	534.105,00	0,25
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.200,0	% 107,69	1.292.220,00	0,60
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	1.300,0	% 143,39	1.864.018,00	0,87
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	900,0	% 105,62	950.615,91	0,44
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	200,0	% 105,58	211.167,98	0,10
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	200,0	% 105,23	210.457,74	0,10
US515110BN30	2,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 15/25	USD	1.000,0	% 106,91	913.074,55	0,42
XS1501363425	0,2500 % LANXESS EUR Notes 16/21	EUR	50,0	% 100,29	50.142,96	0,02
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/20	EUR	150,0	% 100,01	150.010,71	0,07
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/21	EUR	100,0	% 100,16	100.162,54	0,05
<b>Indonesia</b>					<b>492.141,01</b>	<b>0,23</b>
USY20721BJ74	5,8750 % Indonesia Government USD MTN 14/24	USD	500,0	% 115,24	492.141,01	0,23
<b>Irlanda</b>					<b>201.239,98</b>	<b>0,09</b>
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	200,0	% 100,62	201.239,98	0,09
<b>Italia</b>					<b>15.675.767,88</b>	<b>7,31</b>
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	500,0	% 111,97	559.870,00	0,26
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	900,0	% 115,32	1.037.835,00	0,48
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	400,0	% 131,78	527.127,96	0,24
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	% 106,10	2.652.400,00	1,24
IT0005277444	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	1.800,0	% 102,10	1.837.836,00	0,86
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	400,0	% 110,38	441.515,96	0,21
IT0005366007	1,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/22	EUR	1.000,0	% 102,24	1.022.420,00	0,48
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	2.000,0	% 106,36	2.127.100,00	0,99
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	1.050,0	% 109,89	1.153.823,90	0,54
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.200,0	% 141,10	1.693.211,88	0,79
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	1.550,0	% 139,85	2.167.736,85	1,01
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	450,0	% 101,09	454.890,33	0,21
<b>Japón</b>					<b>23.426.307,57</b>	<b>10,93</b>
JP1200631388	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 03/23 S.63	JPY	300.000,0	% 105,28	2.553.173,28	1,19
JP1200961785	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 07/27 S.96	JPY	60.000,0	% 114,90	557.306,64	0,26
JP1201011853	2,4000 % Japan Government JPY Bonds 08/28 S.101	JPY	100.000,0	% 118,68	959.408,34	0,45

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP12011419C6	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 09/29 S.114	JPY	500.000,0	% 119,46	4.828.539,72	2,25
JP1201211A94	1,9000 % Japan Government JPY Bonds 10/30 S.121	JPY	200.000,0	% 118,57	1.916.888,08	0,89
JP1103221C56	0,9000 % Japan Government JPY Bonds 12/22 S.322	JPY	100.000,0	% 101,54	820.850,54	0,38
JP1103351E98	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	200.000,0	% 102,55	1.657.979,82	0,77
JP1103421G35	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.342	JPY	120.000,0	% 101,18	981.460,12	0,46
JP1103441G98	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	150.000,0	% 101,31	1.228.430,08	0,57
JP1051331H91	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 17/22 S.133	JPY	100.000,0	% 100,49	812.301,50	0,38
JP1051381K12	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/23 S.138	JPY	150.000,0	% 100,76	1.221.782,76	0,57
JP1051401K75	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/24 S.140	JPY	170.000,0	% 100,89	1.386.500,00	0,65
JP1103541K42	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.354	JPY	250.000,0	% 101,29	2.047.065,38	0,96
JP1103551K72	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	300.000,0	% 101,22	2.454.621,31	1,15
<b>Jersey</b>					<b>449.918,03</b>	<b>0,21</b>
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/21	EUR	100,0	% 100,24	100.239,43	0,05
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	EUR	350,0	% 99,91	349.678,60	0,16
<b>Luxemburgo</b>					<b>603.170,84</b>	<b>0,28</b>
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 103,50	206.991,72	0,09
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,15	100.150,40	0,05
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	300,0	% 98,68	296.028,72	0,14
<b>México</b>					<b>2.223.010,91</b>	<b>1,04</b>
XS1751001139	1,7500 % Mexico Government EUR MTN 18/28	EUR	350,0	% 99,32	347.628,96	0,16
US91086QBC15	4,0000 % Mexico Government USD Bonds 13/23	USD	1.000,0	% 108,75	928.772,97	0,44
US91086QBG29	4,1250 % Mexico Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	% 110,83	946.608,98	0,44
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>1.386.156,81</b>	<b>0,65</b>
US00182FBA30	2,1250 % ANZ New Zealand Int'l (London) USD Notes 16/21	USD	1.600,0	% 101,44	1.386.156,81	0,65
<b>Noruega</b>					<b>870.114,29</b>	<b>0,41</b>
XS1982694504	1,6250 % DNB Bank GBP MTN 19/23	GBP	500,0	% 103,56	566.892,83	0,27
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 101,57	101.574,78	0,05
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 EUR Notes 17/22	EUR	200,0	% 100,82	201.646,68	0,09
<b>Filipinas</b>					<b>474.959,06</b>	<b>0,22</b>
US718286BY27	4,2000 % Philippine Government USD Bonds 14/24	USD	500,0	% 111,22	474.959,06	0,22
<b>Portugal</b>					<b>235.442,00</b>	<b>0,11</b>
PT0TETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	% 117,72	235.442,00	0,11
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.528.679,88</b>	<b>1,18</b>
US302154BK41	4,0000 % Export-Import Bank of Korea USD Notes 14/24	USD	650,0	% 110,29	612.265,48	0,29
US500630CC01	3,7500 % Korea Development Bank USD Notes 14/24	USD	1.100,0	% 109,61	1.029.742,45	0,48
US50066CAM10	2,7500 % Korea Gas USD MTN 17/22	USD	1.000,0	% 103,82	886.671,95	0,41
<b>España</b>					<b>13.911.235,06</b>	<b>6,49</b>
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets EUR MTN 15/21	EUR	100,0	% 101,23	101.228,40	0,05
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 103,88	207.768,02	0,10
JP572405AKC8	0,4630 % Banco Santander JPY Notes 19/24 S.1	JPY	100.000,0	% 99,64	805.464,01	0,37
US05971KAE91	2,7460 % Banco Santander USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 104,88	895.732,46	0,42
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 100,19	400.772,52	0,19
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,74	100.740,91	0,05
XS1888206627	1,1250 % Santander Consumer Finance EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 103,28	206.550,14	0,09
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 100,43	401.707,88	0,19
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance EUR Notes 17/22	EUR	300,0	% 101,27	303.812,22	0,14
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	1.000,0	% 124,07	1.240.650,00	0,58
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	700,0	% 135,85	950.943,00	0,44
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	50,0	% 115,00	57.499,50	0,03

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	400,0	% 141,36	565.428,00	0,26
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 115,15	1.151.510,00	0,54
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	% 108,85	1.088.530,00	0,51
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	% 109,12	1.636.755,00	0,76
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	1.100,0	% 102,24	1.124.607,00	0,52
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.500,0	% 111,03	1.665.480,00	0,78
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	900,0	% 111,78	1.006.056,00	0,47
<b>Supranacional</b>					<b>4.387.886,37</b>	<b>2,05</b>
XS0307424274	2,3500 % Asian Development Bank JPY MTN 07/27	JPY	150.000,0	% 117,33	1.422.691,43	0,67
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	1.000,0	% 145,23	1.589.966,37	0,74
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	% 111,19	449.392,84	0,21
XS0282506657	2,1500 % European Investment Bank JPY Notes 07/27	JPY	100.000,0	% 114,53	925.835,73	0,43
<b>Suecia</b>					<b>1.624.939,28</b>	<b>0,76</b>
XS2176534282	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 20/23	EUR	450,0	% 101,17	455.251,64	0,21
XS2167002521	0,7500 % Swedbank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 103,20	309.596,61	0,15
SE0005676608	2,5000 % Sweden Government SEK Bonds 14/25 S.1058	SEK	8.000,0	% 113,29	860.091,03	0,40
<b>Suiza</b>					<b>409.182,36</b>	<b>0,19</b>
XS2176686546	0,4500 % Credit Suisse Group EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 102,35	204.709,80	0,10
XS2149270477	0,7500 % UBS (London) EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 102,24	204.472,56	0,09
<b>Países Bajos</b>					<b>3.559.223,67</b>	<b>1,66</b>
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 104,52	313.562,76	0,15
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 103,65	103.645,43	0,05
XS2102355588	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 14.04.2023	EUR	350,0	% 99,99	349.962,48	0,16
XS1807422800	1,7500 % BMW International Investment GBP MTN 18/22	GBP	300,0	% 101,94	334.796,70	0,16
XS2227276263	0,7500 % BMW International Investment GBP MTN 20/24	GBP	500,0	% 100,11	547.992,32	0,26
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	250,0	% 102,11	255.270,68	0,12
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler International Finance EUR MTN 18/24	EUR	50,0	% 101,85	50.927,13	0,02
NL0012171458	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 17/27	EUR	100,0	% 109,23	109.229,00	0,05
XS1884740041	0,6250 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 102,22	204.443,18	0,10
XS1645483923	1,7500 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 17/22	GBP	800,0	% 101,38	887.902,85	0,41
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen International Finance EUR Notes 17/21	EUR	200,0	% 100,36	200.712,74	0,09
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 100,39	200.778,40	0,09
<b>Reino Unido</b>					<b>5.386.515,52</b>	<b>2,51</b>
US06739GCR83	1,7000 % Barclays Bank USD Notes 20/22	USD	750,0	% 101,68	651.304,63	0,30
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunication EUR MTN 16/21	EUR	100,0	% 100,32	100.324,60	0,05
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank EUR MTN 17/21	EUR	250,0	% 98,21	245.513,88	0,11
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Finance EUR Notes 17/21	EUR	100,0	% 100,32	100.320,38	0,05
GB00BHFH458	2,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/24	GBP	600,0	% 111,27	730.899,32	0,34
GB00BYZW3G56	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/26	GBP	1.250,0	% 109,15	1.493.653,58	0,70
GB00BDRHNP05	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/27	GBP	400,0	% 108,56	475.385,41	0,22
GB00BFXOZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	200,0	% 112,65	246.654,76	0,11
GB00BJMHB534	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 19/29	GBP	1.150,0	% 106,63	1.342.458,96	0,63
<b>EE. UU.</b>					<b>86.759.646,42</b>	<b>40,46</b>
US02665WDH16	1,9500 % American Honda Finance USD MTN 20/23	USD	1.000,0	% 103,48	883.813,86	0,41
AU3CB0237899	3,3500 % Apple AUD MTN 16/24	AUD	2.000,0	% 108,73	1.321.616,97	0,62

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1811433983	0,2470 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	100,0	% 100,34	100.342,55	0,05
USU37818AW82	1,6250 % Glencore Funding USD Notes 20/25	USD	500,0	% 99,63	425.458,80	0,20
AU3CB0223741	4,7000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 14/21	AUD	500,0	% 103,72	315.198,64	0,15
XS1614198262	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 17/24	EUR	150,0	% 102,95	154.426,26	0,07
XS2149207354	3,3750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 113,17	226.345,86	0,11
US24422ETZ24	2,3500 % John Deere Capital USD MTN 18/21	USD	500,0	% 100,58	429.525,37	0,20
XS1376845860	1,8750 % Nestlé Holdings USD MTN 16/21	USD	200,0	% 100,70	172.007,25	0,08
XS1796233150	3,1250 % Nestlé Holdings USD MTN 18/23	USD	100,0	% 106,54	90.993,22	0,04
US66989HAP38	1,7500 % Novartis Capital USD Notes 20/25	USD	500,0	% 104,71	447.149,61	0,21
US718172CQ07	1,1250 % Philip Morris International USD Notes 20/23	USD	700,0	% 101,57	607.264,52	0,28
US871829BA42	2,5000 % Sysco USD Notes 16/21	USD	300,0	% 101,04	258.879,71	0,12
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 100,23	200.465,84	0,09
AU3CB0238731	2,7500 % Toyota Motor Credit AUD MTN 16/21	AUD	850,0	% 101,73	525.527,36	0,25
US89236THF57	0,5000 % Toyota Motor Credit USD MTN 20/23	USD	600,0	% 100,15	513.227,43	0,24
US911312BT23	2,2000 % United Parcel Service USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 106,21	907.085,31	0,42
US912828SV33	1,7500 % United States Government USD Bonds 12/22	USD	2.800,0	% 102,62	2.454.012,11	1,14
US912828UN88	2,0000 % United States Government USD Bonds 13/23	USD	10.000,0	% 104,45	8.921.132,07	4,16
US912828VS66	2,5000 % United States Government USD Bonds 13/23	USD	6.000,0	% 106,80	5.473.184,98	2,55
US912828G872	2,1250 % United States Government USD Bonds 14/21	USD	500,0	% 102,49	437.682,65	0,20
US912828G385	2,2500 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	3.500,0	% 108,45	3.241.733,96	1,51
US912828K742	2,0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	4.000,0	% 108,52	3.707.507,98	1,73
US912828R283	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/23	USD	3.500,0	% 103,87	3.104.881,14	1,45
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	6.500,0	% 107,31	5.957.474,90	2,78
US912828A70	1,5000 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	6.200,0	% 106,80	5.655.210,38	2,64
US912828XX34	2,0000 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	8.000,0	% 106,84	7.300.248,80	3,40
US912828V988	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	4.000,0	% 111,84	3.820.673,58	1,78
US912828M90	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	3.000,0	% 112,09	2.872.110,90	1,34
US912828N73	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.000,0	% 117,96	1.007.480,80	0,47
US9128285M81	3,1250 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	1.600,0	% 120,78	1.650.509,60	0,77
US912828YF19	1,5000 % United States Government USD Bonds 19/22	USD	10.500,0	% 102,70	9.210.251,48	4,30
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	8.000,0	% 115,39	7.884.225,66	3,68
US912828Z948	1,5000 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	1.000,0	% 108,27	924.675,01	0,43
US912810FF04	5,2500 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	4.200,0	% 137,95	4.948.566,03	2,31
XS1651205152	1,3750 % Wells Fargo GBP MTN 17/22	GBP	550,0	% 101,10	608.755,83	0,28
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>5.646.186,97</b>	<b>2,63</b>
<b>Bonos</b>					<b>5.646.186,97</b>	<b>2,63</b>
<b>Francia</b>					<b>928.128,14</b>	<b>0,43</b>
US09659W2D51	3,3750 % BNP Paribas USD Notes 18/25	USD	1.000,0	% 108,67	928.128,14	0,43
<b>Países Bajos</b>					<b>509.911,48</b>	<b>0,24</b>
US74977SDJ87	1,0040 % Rabobank USD FLR-Notes 20/26	USD	600,0	% 99,51	509.911,48	0,24
<b>EE. UU.</b>					<b>4.208.147,35</b>	<b>1,96</b>
US037833AY62	2,1500 % Apple USD Notes 15/22	USD	400,0	% 102,65	350.671,82	0,16

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US037833DC16	2,1000 % Apple USD Notes 17/22	USD	400,0	% 103,35	353.065,88	0,17
US037833DV96	0,7500 % Apple USD Notes 20/23	USD	700,0	% 101,03	604.008,24	0,28
US316773CU23	2,6000 % Fifth Third Bancorp USD Notes 17/22	USD	500,0	% 103,36	441.378,08	0,21
US375558BH51	1,9500 % Gilead Sciences USD Notes 16/22	USD	500,0	% 101,98	435.505,81	0,20
US38148YAC21	2,8760 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/22	USD	1.000,0	% 102,41	874.685,88	0,41
US58013MFE93	3,3500 % McDonald's USD MTN 18/23	USD	300,0	% 106,78	273.590,25	0,13
US89236TEL52	2,7000 % Toyota Motor Credit USD MTN 18/23	USD	200,0	% 105,01	179.377,18	0,08
US95000U2R36	1,6540 % Wells Fargo USD FLR-MTN 20/24	USD	800,0	% 101,84	695.864,21	0,32
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.858.667,69</b>	<b>1,33</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.858.667,69</b>	<b>1,33</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.135.749,40</b>	<b>0,53</b>
CA74814ZEH25	4,2500 % Province of Quebec Canada CAD Notes 11/21	CAD	1.700,0	% 104,86	1.135.749,40	0,53
<b>Suecia</b>					<b>806.406,56</b>	<b>0,37</b>
XS2198237039	0,4230 % Swedbank JPY MTN 20/25	JPY	100.000,0	% 99,76	806.406,56	0,37
<b>Reino Unido</b>					<b>796.160,51</b>	<b>0,37</b>
JP582667AHC7	0,4820 % Lloyds Banking Group JPY Notes 17/23 S.4	JPY	100.000,0	% 98,49	796.160,51	0,37
<b>EE. UU.</b>					<b>120.351,22</b>	<b>0,06</b>
XS2117754163	0,5000 % AbbVie EUR Notes 20/21	EUR	120,0	% 100,29	120.351,22	0,06
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>210.884.747,22</b>	<b>98,36</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.531.723,94</b>	<b>1,18</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.531.723,94</b>	<b>1,18</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			2.440.876,42	1,14
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			90.847,52	0,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.531.723,94</b>	<b>1,18</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-6.508,22</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-6.508,22</b>	<b>-0,01</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>126,78</b>	<b>0,00</b>
2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	1	USD 110,48	126,78	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-6.635,00</b>	<b>-0,01</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	-95	EUR 112,32	-6.635,00	-0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-24.986,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-24.986,02</b>	<b>-0,01</b>
Sold AUD / Bought CHF - 13 Nov 2020	AUD	-259,24		-0,35	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 04 Nov 2020	AUD	-3.500.000,00		-6.341,79	0,00
Sold CAD / Bought CHF - 13 Nov 2020	CAD	-201,96		-0,15	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 04 Nov 2020	CAD	-1.000.000,00		-9.114,24	-0,01
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-202,60		1,05	0,00
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-141,26		1,22	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-2.972,14		-9,51	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 04 Nov 2020	EUR	-5.232.782,76		19.929,90	0,01
Sold GBP / Bought CHF - 13 Nov 2020	GBP	-432,31		5,59	0,00
Sold JPY / Bought CHF - 13 Nov 2020	JPY	-202.428,00		-26,62	0,00
Sold NOK / Bought CHF - 13 Nov 2020	NOK	-486,75		1,90	0,00
Sold SEK / Bought CHF - 13 Nov 2020	SEK	-441,06		0,81	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-5.826,32		-45,84	0,00
Sold USD / Bought EUR - 04 Nov 2020	USD	-3.500.000,00		-29.387,99	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-31.494,24</b>	<b>-0,02</b>

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>1.022.453,86</b>	<b>0,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>214.407.430,78</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H-CHF) (acumulación) WKN: A2P PAM/ISIN: LU2034162029	100,61	99,59	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	105,91	109,30	96,10
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XTL/ISIN: LU1685828623	109,96	113,39	99,82
Acciones en circulación	2.024.528	2.244.379	2.250.645
- Clase RT (H-CHF) (acumulación) WKN: A2P PAM/ISIN: LU2034162029	109	109	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	2.024.396	2.244.208	2.250.635
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XTL/ISIN: LU1685828623	24	63	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	214,4	245,3	216,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	42,48
Japón	10,93
Italia	7,31
Francia	6,90
España	6,49
Alemania	4,04
Canadá	3,70
Reino Unido	2,88
Australia	2,54
Supranacional	2,05
Otros países	9,04
Otros activos netos	1,64
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	4.533.632,45
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	289,23
- tipo de interés negativo	-44.810,95
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	114.715,57
Otros rendimientos	448.011,86
<b>Ingresos totales</b>	<b>5.051.838,16</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-116.818,29
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.452.542,04
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-34.414,70
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.604.399,71</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.447.438,45</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	40.601,91
- divisas	2.373.590,69
- contratos de divisas a plazo	-630.179,58
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	14.829.619,43
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>19.061.070,90</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	15.975,05
- divisas	-36.799,40
- contratos de divisas a plazo	-60.519,75
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-24.882.441,72
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-5.902.714,92</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	210.884.747,22
(Precio de compra EUR 208.211.865,62)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.531.723,94
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.210.761,88
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	20.840,67
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	126,78
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	19.940,47
<b>Activo total</b>	<b>214.668.140,96</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-209.148,69
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-6.635,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-44.926,49
<b>Pasivo total</b>	<b>-260.710,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>214.407.430,78</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	245.298.162,62
Suscripciones	52.803.628,46
Reembolsos	-75.987.066,46
Distribución	-1.804.578,92
Resultado de las operaciones	-5.902.714,92
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>214.407.430,78</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.244.379
- emitido	484.925
- reembolsado	-704.776
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.024.528</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>581.580.700,45</b>	<b>86,92</b>
<b>Bonos</b>					<b>581.580.700,45</b>	<b>86,92</b>
<b>Australia</b>					<b>13.465.703,01</b>	<b>2,01</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-Notes 19/29	EUR	300,0	100,06	300.172,11	0,04
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	1.500,0	121,04	1.103.490,73	0,16
AU000XCLWAG2	4,5000 % Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	2.000,0	142,04	1.726.518,34	0,26
AU000XCLWA18	4,2500 % Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	600,0	121,19	441.911,70	0,07
AU000XCLWAM0	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	700,0	121,96	518.866,72	0,08
AU000XCLWAR9	2,2500 % Australia Government AUD Bonds 16/28 S.149	AUD	2.200,0	112,12	1.499.139,48	0,22
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	1.000,0	129,27	785.671,62	0,12
AU000XCLWAW9	2,2500 % Australia Government AUD Bonds 17/22 S.153	AUD	1.500,0	104,44	952.143,18	0,14
XS1952948104	0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 19/29	EUR	150,0	108,38	162.576,00	0,02
US55608RBE99	2,3000 % Macquarie Bank USD Notes 20/25	USD	600,0	106,12	543.785,73	0,08
XS1784246701	1,2500 % Macquarie Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	800,0	102,53	820.258,24	0,12
XS2105735935	0,6250 % Macquarie Group EUR Notes 20/27	EUR	100,0	100,69	100.686,03	0,01
AU3CB0219186	5,0000 % National Australia Bank AUD Notes 14/24 S.19-1	AUD	1.500,0	115,12	1.049.493,55	0,16
AU3SG0000417	5,0000 % New South Wales Treasury AUD Notes 12/24 S.24	AUD	1.000,0	118,06	717.541,42	0,11
AU3CB0243756	2,9000 % Telstra AUD MTN 17/21	AUD	300,0	101,31	184.714,65	0,03
AU0000XVGZJ4	5,5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Notes 11/26	AUD	1.000,0	129,58	787.550,10	0,12
XS1045887863	5,0000 % Westpac Banking AUD MTN 14/21	AUD	2.000,0	102,21	1.242.376,79	0,19
US961214DG53	2,8000 % Westpac Banking USD Notes 17/22	USD	600,0	103,19	528.806,62	0,08
<b>Austria</b>					<b>3.443.719,31</b>	<b>0,51</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	500,0	171,41	857.070,50	0,13
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	400,0	136,80	547.202,76	0,08
XS2024602240	0,1000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR Notes 19/29	EUR	100,0	103,39	103.390,14	0,02
XS2203969329	0,1000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR Notes 20/35	EUR	100,0	101,53	101.533,25	0,01
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	100,0	97,51	97.508,67	0,01
AT0000A286W1	0,8750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/34	EUR	100,0	112,77	112.768,41	0,02
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0	100,22	100.222,36	0,01
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE Landesbank für Niederoesterreich und Wien EUR MTN 20/24	EUR	500,0	101,38	506.895,10	0,08
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	101,69	101.691,65	0,01
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	99,34	198.688,00	0,03
XS2106056653	0,2500 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 20/25	EUR	200,0	100,67	201.349,16	0,03
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	300,0	102,78	308.339,01	0,05
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	200,0	103,53	207.060,30	0,03
<b>Azerbaiján</b>					<b>2.322.755,97</b>	<b>0,35</b>
XS1044540547	4,7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	2.600,0	104,60	2.322.755,97	0,35
<b>Bélgica</b>					<b>4.675.287,14</b>	<b>0,70</b>
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 20/40	EUR	300,0	128,49	385.481,01	0,06
BE6315719490	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2026	EUR	100,0	99,63	99.627,91	0,02
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	500,0	174,65	873.265,00	0,13
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	200,0	182,18	364.355,98	0,05

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	700,0	% 128,44	899.108,00	0,13
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	400,0	% 183,44	733.767,96	0,11
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	200,0	% 132,95	265.897,98	0,04
BE0000340498	2,1500 % Belgium Government EUR Bonds 16/66 S.80	EUR	100,0	% 169,39	169.390,15	0,03
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	400,0	% 145,72	582.864,00	0,09
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	% 104,24	104.239,79	0,02
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 98,34	98.343,00	0,01
BE6315847804	0,5000 % Solvay EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 98,95	98.946,36	0,01
<b>Brasil</b>					<b>1.244.282,66</b>	<b>0,19</b>
US105756BU30	2,6250 % Brazil Government USD Bonds 12/23	USD	1.000,0	% 103,16	881.094,98	0,13
US105756CA66	4,5000 % Brazil Government USD Bonds 19/29	USD	400,0	% 106,31	363.187,68	0,06
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>2.162.432,58</b>	<b>0,32</b>
US12625GAF19	2,8750 % CNOOC Finance 2013 USD Notes 19/29	USD	800,0	% 106,91	730.445,36	0,11
USG3925DAA84	5,7500 % Gerdau Trade USD Notes 10/21	USD	400,0	% 101,58	347.015,61	0,05
USG82016AK57	2,5000 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 19/24	USD	600,0	% 104,69	536.491,34	0,08
USG8450LAN40	3,7500 % State Grid Overseas Investment USD MTN 18/23	USD	600,0	% 107,03	548.480,27	0,08
<b>Bulgaria</b>					<b>989.362,94</b>	<b>0,15</b>
XS1208856341	3,1250 % Bulgaria Government EUR MTN 15/35	EUR	300,0	% 127,85	383.545,44	0,06
XS1382696398	3,0000 % Bulgaria Government EUR MTN 16/28 S.12YR	EUR	500,0	% 121,16	605.817,50	0,09
<b>Canadá</b>					<b>20.360.374,38</b>	<b>3,04</b>
XS1987142673	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 101,63	406.518,16	0,06
XS2049707180	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 100,03	200.064,52	0,03
XS2101325111	0,0100 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 102,04	102.036,58	0,02
XS2089341809	1,3750 % Bank of Nova Scotia GBP MTN 19/23	GBP	200,0	% 102,36	224.127,68	0,03
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	400,0	% 157,51	401.413,14	0,06
CA135087ZS68	3,5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	1.350,0	% 155,04	1.333.558,47	0,20
CA135087WL43	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 98/29	CAD	400,0	% 144,66	368.682,22	0,05
CA135087K528	1,2500 % Canada Government CAD Notes 19/25	CAD	1.500,0	% 104,15	995.326,55	0,15
CA135087K379	1,5000 % Canada Government CAD Notes 19/30	CAD	280,0	% 106,74	190.429,07	0,03
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 19/24	EUR	850,0	% 100,65	855.487,86	0,13
US12591DAD30	4,8750 % CNOOC Finance 2014 USD Notes 14/44	USD	1.500,0	% 134,21	1.719.426,13	0,26
US22411WAP14	0,3750 % CPPIB Capital USD Notes 20/25	USD	500,0	% 99,55	425.125,92	0,06
US013051EK94	1,0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	600,0	% 101,79	521.598,78	0,08
US013051EM50	1,3000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 100,80	860.917,85	0,13
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia CAD Notes 00/31	CAD	1.000,0	% 151,01	962.109,56	0,14
US563469UU76	2,6000 % Province of Manitoba Canada USD Notes 19/24	USD	200,0	% 107,29	183.262,59	0,03
US642869AM37	3,6250 % Province of New Brunswick Canada USD Notes 18/28	USD	1.000,0	% 118,42	1.011.403,93	0,15
CA68323ADM32	2,4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	950,0	% 109,11	660.433,74	0,10
US68323ADP66	2,5000 % Province of Ontario Canada USD Notes 16/26	USD	2.000,0	% 109,85	1.876.425,38	0,28
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/26	USD	2.000,0	% 108,90	1.860.267,38	0,28
CA74814ZEP41	3,0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	CAD	2.000,0	% 107,55	1.370.518,38	0,20
XS2065939469	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	500,0	% 100,53	502.668,35	0,07
US748149AN17	2,7500 % Province of Quebec Canada USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 111,30	950.617,09	0,14
US748148SB04	1,3500 % Province of Quebec Canada USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 103,12	880.700,82	0,13

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CA891160KV43	1,6800 % Toronto-Dominion Bank CAD Notes 16/21	CAD	1.000,0	% 100,95	643.174,23	0,10
US893526DK63	3,8000 % TransCanada PipeLines USD Notes 10/20	USD	1.000,0	% 100,00	854.080,00	0,13
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.647.296,28</b>	<b>0,40</b>
USG2176DAB40	3,3750 % CK Hutchison International 19 II USD Notes 19/49	USD	600,0	% 110,89	568.268,40	0,09
USG2179DAA30	3,2500 % CK Hutchison International 19 USD Notes 19/24	USD	1.400,0	% 107,32	1.283.214,20	0,19
US88032XAG97	3,5950 % Tencent Holdings USD MTN 18/28	USD	200,0	% 110,01	187.914,31	0,03
US88032XAQ79	4,5250 % Tencent Holdings USD MTN 19/49	USD	400,0	% 126,95	433.685,12	0,06
US88032XAT19	1,8100 % Tencent Holdings USD MTN 20/26	USD	200,0	% 101,99	174.214,25	0,03
<b>Chile</b>					<b>2.310.996,51</b>	<b>0,35</b>
US168863CE60	3,8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	1.000,0	% 119,66	1.021.975,05	0,15
US168863CF36	3,2400 % Chile Government USD Bonds 18/28	USD	800,0	% 111,10	759.096,46	0,12
XS1084942470	2,2500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile EUR Notes 14/24	EUR	500,0	% 105,99	529.925,00	0,08
<b>China</b>					<b>43.310.777,68</b>	<b>6,47</b>
CND10000L685	4,9900 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 18/23 S.1803	CNY	10.000,0	% 103,78	1.301.403,55	0,19
CND10000L5W6	4,9800 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 18/25 S.1801	CNY	10.000,0	% 105,72	1.325.776,55	0,20
CND100010GW7	4,6500 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 18/28 S.1806	CNY	10.000,0	% 105,98	1.329.087,23	0,20
CND10002DD56	3,1200 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/22 S.1907	CNY	10.000,0	% 99,91	1.252.954,15	0,19
CND100025Q03	3,5100 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/24 S.1904	CNY	10.000,0	% 100,26	1.257.330,76	0,19
CND10002F519	3,2400 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/24 S.1909	CNY	10.000,0	% 99,25	1.244.664,91	0,18
CND10001X8C7	3,7500 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 19/29 S.1901	CNY	10.000,0	% 99,26	1.244.709,43	0,18
CND1000050M1	4,2100 % China Development Bank CNY Notes 12/22 S.1213	CNY	10.000,0	% 101,63	1.274.474,94	0,19
CND100008S93	3,7400 % China Development Bank CNY Notes 15/25 S.1518	CNY	10.000,0	% 100,85	1.264.704,55	0,19
CND100009K82	3,2400 % China Development Bank CNY Notes 16/23 S.1607	CNY	10.000,0	% 100,16	1.256.050,13	0,19
CND100009R93	3,1800 % China Development Bank CNY Notes 16/26 S.1610	CNY	10.000,0	% 97,93	1.228.036,27	0,18
CND10000H675	4,0200 % China Development Bank CNY Notes 17/22 S.1706	CNY	10.000,0	% 101,36	1.271.037,48	0,19
CND10000JLW1	4,4400 % China Development Bank CNY Notes 17/22 S.1712	CNY	10.000,0	% 102,49	1.285.208,19	0,19
CND10000H4F0	4,0400 % China Development Bank CNY Notes 17/27 S.1710	CNY	10.000,0	% 102,41	1.284.317,82	0,19
CND10001NZ67	3,6800 % China Development Bank CNY Notes 18/21 S.1812	CNY	10.000,0	% 100,71	1.262.897,85	0,19
CND100029MT1	3,1800 % China Development Bank CNY Notes 19/22 S.1907	CNY	10.000,0	% 100,05	1.254.722,35	0,19
CND10001YBB3	3,3000 % China Development Bank CNY Notes 19/24 S.1903	CNY	10.000,0	% 99,78	1.251.311,35	0,19
CND0000002T9	2,9000 % China Government CNY Bonds 02/32 S.0205	CNY	10.000,0	% 96,59	1.211.263,16	0,18
CND100002BR5	4,0800 % China Government CNY Bonds 10/40 S.1003	CNY	10.000,0	% 105,65	1.324.884,42	0,20
CND100008T84	3,7400 % China Government CNY Bonds 15/35 S.2521	CNY	10.000,0	% 102,12	1.280.619,76	0,19
CND10000H9K9	3,5200 % China Government CNY Bonds 17/27 S.1710	CNY	10.000,0	% 102,14	1.280.935,66	0,19
CND100010G02	3,6900 % China Government CNY Bonds 18/28 S.1811	CNY	10.000,0	% 104,80	1.314.239,33	0,20
CND10001Q6Q0	4,0800 % China Government CNY Bonds 18/48 S.1824	CNY	10.000,0	% 104,73	1.313.390,97	0,20

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CND100029RW4	3,2500 % China Government CNY Bonds 19/26 S.1907	CNY	10.000,0	% 101,21	1.269.206,57	0,19
CND1000291L3	3,2900 % China Government CNY Bonds 19/29 S.1906	CNY	10.000,0	% 100,90	1.265.344,11	0,19
CND10002HV84	3,1300 % China Government CNY Bonds 19/29 S.1915	CNY	10.000,0	% 99,98	1.253.806,90	0,19
CND10002D1Y9	3,8600 % China Government CNY Bonds 19/49	CNY	10.000,0	% 100,83	1.264.412,23	0,19
XS1706605109	2,1250 % China Government USD Bonds 17/22	USD	250,0	% 103,42	220.829,71	0,03
CND100008S02	3,8700 % Export-Import Bank of China CNY Notes 15/25 S.1514	CNY	10.000,0	% 101,61	1.274.172,59	0,19
CND10000BTG4	3,1800 % Export-Import Bank of China CNY Notes 16/26	CNY	10.000,0	% 97,71	1.225.327,53	0,18
CND100009K58	3,3300 % Export-Import Bank of China CNY Notes 16/26 S.1603	CNY	10.000,0	% 99,03	1.241.862,49	0,18
CND10002HV50	3,2300 % Export-Import Bank of China CNY Notes 19/22 S.1908	CNY	10.000,0	% 99,98	1.253.819,44	0,19
CND10001YC12	3,2800 % Export-Import Bank of China CNY Notes 19/24 S.1905	CNY	10.000,0	% 99,53	1.248.188,77	0,19
CND100029N10	3,8600 % Export-Import Bank of China CNY Notes 19/29 S.1910	CNY	10.000,0	% 100,15	1.255.976,39	0,19
CND10002M036	2,9300 % Export-Import Bank of China CNY Notes 20/25 S.2005	CNY	10.000,0	% 97,59	1.223.810,14	0,18
<b>Colombia</b>					<b>2.315.075,81</b>	<b>0,35</b>
XS1385239006	3,8750 % Colombia Government EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 112,33	561.666,65	0,09
USP3772NHHK11	2,6250 % Colombia Government USD Bonds 13/23	USD	2.000,0	% 102,65	1.753.409,16	0,26
<b>Croacia</b>					<b>2.142.217,45</b>	<b>0,32</b>
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	200,0	% 111,55	223.092,10	0,03
XS1428088626	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 17/27	EUR	1.300,0	% 114,66	1.490.559,98	0,22
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	100,0	% 116,18	116.183,74	0,02
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Zero-Coupon Notes 17.06.2031	EUR	300,0	% 104,13	312.381,63	0,05
<b>Chipre</b>					<b>1.167.810,24</b>	<b>0,17</b>
XS1883942648	2,3750 % Cyprus Government EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 115,53	693.185,70	0,10
XS1989383788	2,7500 % Cyprus Government EUR MTN 19/49	EUR	50,0	% 131,38	65.690,06	0,01
XS2105097393	1,2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	400,0	% 102,23	408.934,48	0,06
<b>República Checa</b>					<b>1.429.452,73</b>	<b>0,21</b>
XS0940293763	3,0000 % CEZ EUR MTN 13/28	EUR	250,0	% 117,01	292.520,25	0,04
XS2084418339	0,8750 % CEZ EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 102,02	102.015,11	0,01
CZ0001002547	5,7000 % Czech Government CZK Bonds 09/24 S.58	CZK	15.000,0	% 119,94	662.124,58	0,10
CZ0001004477	0,9500 % Czech Government CZK Bonds 15/30	CZK	10.000,0	% 101,29	372.792,79	0,06
<b>Dinamarca</b>					<b>4.711.904,44</b>	<b>0,70</b>
XS1324446092	1,5000 % AP Møller - Maersk EUR MTN 15/22	EUR	200,0	% 103,40	206.808,68	0,03
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	300,0	% 104,66	313.972,95	0,05
CH0474977912	0,6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	CHF	600,0	% 101,25	562.046,90	0,08
XS1068866950	2,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	200,0	% 101,31	202.613,00	0,03
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	100,0	% 99,23	99.227,45	0,01
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 99,34	99.337,91	0,02
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	150,0	% 99,72	149.576,63	0,02
XS2194006834	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-Notes 20/23	EUR	300,0	% 101,47	304.399,50	0,05
DK0009922320	4,5000 % Denmark Government DKK Bonds 08/39	DKK	3.000,0	% 191,31	770.762,93	0,12
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29 S.10YR	DKK	6.000,0	% 108,78	876.504,16	0,13
DK0009924029	0,2500 % Denmark Government DKK Bonds 20/52 S.30Y	DKK	2.000,0	% 107,46	288.618,68	0,04
XS1673102734	1,5000 % ISS Global EUR MTN 17/27	EUR	150,0	% 101,51	152.265,33	0,02
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	500,0	% 113,40	566.990,75	0,08
XS0593952111	6,8750 % TDC GBP MTN 11/23	GBP	100,0	% 108,49	118.779,57	0,02
<b>Estonia</b>					<b>101.433,22</b>	<b>0,02</b>
XS2181347183	0,1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 101,43	101.433,22	0,02

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Finlandia</b>						<b>2.115.522,33</b>	<b>0,32</b>
FI4000306758	1,1250 % Finland Government EUR Bonds 18/34	EUR	300,0	% 118,34	355.020,75	0,05	
US65557HAA05	4,8750 % Nordea Bank USD Notes 11/21	USD	1.000,0	% 102,60	876.299,83	0,13	
XS2078667925	0,6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 101,57	304.697,91	0,05	
XS2079312174	0,7560 % OP Corporate Bank SEK FLR-MTN 19/22	SEK	5.000,0	% 100,62	477.458,50	0,07	
FI4000440276	0,0100 % Tyollisyssrahassto EUR Bonds 20/27	EUR	100,0	% 102,05	102.045,34	0,02	
<b>Francia</b>						<b>33.443.941,80</b>	<b>5,00</b>
FR0013453040	0,2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 99,11	99.112,68	0,01	
FR0013295722	1,5000 % APRR EUR MTN 17/33	EUR	100,0	% 113,78	113.777,32	0,02	
FR0013433281	0,1250 % Arkea Home Loans EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 103,30	103.298,93	0,02	
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 100,72	100.716,33	0,02	
FR0013516176	0,2500 % AXA Bank Europe EUR MTN 20/40	EUR	200,0	% 102,23	204.456,54	0,03	
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	250,0	% 112,08	280.211,33	0,04	
XS1489814340	4,5000 % AXA USD MTN 16/undefined	USD	500,0	% 101,20	432.185,11	0,06	
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	700,0	% 109,04	763.314,02	0,11	
FR0013412947	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 104,01	312.038,52	0,05	
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 101,83	203.653,30	0,03	
XS1046827405	2,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/26	EUR	400,0	% 101,16	404.657,88	0,06	
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	200,0	% 99,52	199.049,34	0,03	
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	200,0	% 98,97	197.934,54	0,03	
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	200,0	% 99,31	198.625,92	0,03	
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 97,98	97.979,29	0,01	
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	100,0	% 99,41	99.412,50	0,01	
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 100,16	100.158,58	0,02	
FR0013476199	0,2500 % BPCE EUR Notes 20/26	EUR	100,0	% 100,86	100.864,23	0,02	
FR0013514502	0,0100 % BPCE EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 102,27	102.266,85	0,02	
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 102,93	102.929,61	0,02	
XS2233264550	0,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 20/25	USD	400,0	% 99,56	340.117,14	0,05	
FR0013510476	0,1250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 103,06	103.059,13	0,02	
FR0013480514	0,2500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 20/35	EUR	200,0	% 104,14	208.270,54	0,03	
FR0013419736	1,0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 104,77	104.773,96	0,02	
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 108,94	217.877,00	0,03	
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	100,0	% 100,24	100.242,39	0,02	
FR0013296159	1,2500 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/32	EUR	100,0	% 116,44	116.444,69	0,02	
FR0013507365	0,0500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 20/24	EUR	100,0	% 101,78	101.776,63	0,02	
CH0498589024	0,2500 % Crédit Agricole (London) CHF MTN 19/29	CHF	800,0	% 102,10	755.657,49	0,11	
FR0013348802	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	100,0	% 109,36	109.356,00	0,02	
FR0013450822	0,3750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 19/28	EUR	100,0	% 100,77	100.773,06	0,02	
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	200,0	% 100,34	200.680,00	0,03	
XS2168284706	0,7500 % Dexia Crédit Local USD MTN 20/23	USD	2.000,0	% 100,92	1.723.874,05	0,26	
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/49	EUR	200,0	% 109,64	219.278,08	0,03	
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0	% 108,72	217.446,58	0,03	
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 97,36	194.721,00	0,03	
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR Notes 19/49	EUR	100,0	% 103,67	103.674,74	0,02	
XS0403958498	6,8750 % Électricité de France GBP Notes 08/22	GBP	500,0	% 113,84	623.164,29	0,09	
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 99,83	598.963,26	0,09	
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 100,02	100.020,56	0,01	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
-	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	100,0	% 98,64	98.642,07	0,01
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	100,0	% 94,49	94.492,68	0,01
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	600,0	% 216,24	1.297.422,00	0,19
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	1.000,0	% 171,80	1.718.019,90	0,26
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	600,0	% 127,85	767.123,94	0,11
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	700,0	% 119,12	833.874,93	0,12
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	1.000,0	% 131,46	1.314.579,90	0,20
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.100,0	% 145,06	1.595.681,89	0,24
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	1.000,0	% 118,72	1.187.189,90	0,18
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0	% 106,74	1.067.361,40	0,16
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	500,0	% 110,43	552.149,95	0,08
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	700,0	% 151,70	1.061.928,00	0,16
FR0013205069	1,0000 % Gecina EUR MTN 16/29	EUR	300,0	% 105,08	315.241,89	0,05
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	500,0	% 100,04	500.176,90	0,07
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	400,0	% 101,35	405.383,92	0,06
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 100,10	100.102,94	0,01
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 107,47	107.470,53	0,02
FR0013482890	0,2500 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 20/35	EUR	200,0	% 104,10	208.195,10	0,03
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0	% 100,00	200.002,00	0,03
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	100,0	% 110,14	110.135,75	0,02
FR0013444692	1,3750 % Orange EUR Notes 19/49	EUR	100,0	% 102,43	102.426,05	0,02
FR0013245586	2,0000 % Peugeot EUR MTN 17/24	EUR	350,0	% 103,83	363.396,92	0,05
FR0013217346	0,5000 % Publicis Groupe EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 101,48	202.962,10	0,03
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 99,63	298.894,74	0,04
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 99,39	99.388,83	0,01
FR0013241361	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 17/24	EUR	330,0	% 100,11	330.358,31	0,05
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 98,80	98.804,79	0,01
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	150,0	% 97,92	146.886,41	0,02
FR0013299435	1,0000 % Renault EUR MTN 17/25	EUR	150,0	% 93,53	140.297,21	0,02
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	100,0	% 94,86	94.856,60	0,01
FR0013445152	1,1250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 19/49	EUR	200,0	% 103,94	207.872,34	0,03
XS0866276800	3,3000 % SNCF Réseau EUR MTN 12/42	EUR	300,0	% 157,38	472.146,00	0,07
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	400,0	% 100,62	402.494,36	0,06
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0	% 99,63	99.630,82	0,01
FR0012881878	1,5870 % Société Générale EUR MTN 15/33	EUR	200,0	% 120,79	241.579,00	0,04
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 101,01	101.011,37	0,02
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 106,94	106.942,09	0,02
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 99,86	199.712,10	0,03
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 101,65	101.654,49	0,02
FR0013513652	0,6250 % Societe Nationale SNCF USD Notes 20/23	USD	1.600,0	% 100,14	1.368.421,05	0,20
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	300,0	% 101,92	305.758,14	0,05
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 95,76	95.761,92	0,01
FR0013452620	0,5000 % Suez EUR MTN 19/31	EUR	100,0	% 99,54	99.537,81	0,01
FR0013330115	0,8750 % Thales EUR MTN 18/24	EUR	200,0	% 102,77	205.540,86	0,03
FR0013479748	0,2500 % Thales EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 100,14	100.144,34	0,02
XS2004381245	1,5350 % Total Capital International EUR MTN 19/39	EUR	100,0	% 109,91	109.913,00	0,02
XS2004382136	1,6600 % Total Capital International GBP MTN 19/26	GBP	200,0	% 105,77	231.593,58	0,03
XS2049782639	1,4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	100,0	% 104,05	113.919,44	0,02
US89153VAQ23	3,4550 % Total Capital International USD Notes 19/29	USD	600,0	% 114,84	588.510,66	0,09
XS1195201931	2,2500 % TOTAL EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	600,0	% 100,69	604.129,26	0,09
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 99,63	99.629,65	0,01
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	100,0	% 103,66	103.655,21	0,02
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	200,0	% 101,88	203.750,08	0,03



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 89,54	179.073,76	0,03
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 98,43	196.850,20	0,03
FR0013230943	0,6250 % Valeo EUR MTN 17/23	EUR	100,0	% 99,04	99.036,50	0,01
FR0013476595	0,6640 % Veolia Environnement EUR MTN 20/31	EUR	100,0	% 100,95	100.946,67	0,02
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	200,0	% 103,26	206.524,68	0,03
FR0013213709	1,0000 % Wendel EUR Notes 16/23	EUR	400,0	% 102,07	408.261,24	0,06
XS1112013666	2,2500 % WPP Finance EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 109,84	219.680,22	0,03
<b>Alemania</b>					<b>24.583.179,58</b>	<b>3,67</b>
DE000A2E4CQ2	0,3750 % Aareal Bank EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 100,54	301.634,01	0,04
XS1698539753	2,7500 % Aareal Bank USD Notes 17/20	USD	200,0	% 99,92	170.681,93	0,03
XS1983343838	2,6250 % Aareal Bank USD Notes 19/21	USD	200,0	% 101,66	173.656,52	0,03
DE000A2DAHN6	3,0990 % Allianz EUR FLR-Notes 17/47	EUR	400,0	% 113,09	452.346,20	0,07
DE000A1YQC29	4,7500 % Allianz EUR Zero-Coupon Bonds undefined	EUR	200,0	% 110,74	221.479,16	0,03
XS1718417717	1,6250 % BASF EUR MTN 17/37	EUR	100,0	% 115,78	115.776,46	0,02
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	500,0	% 100,48	502.395,85	0,08
DE000CZ40LR5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 100,45	401.819,72	0,06
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,45	202.905,82	0,03
DE000CZ40MM4	1,8750 % Commerzbank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 106,03	318.102,60	0,05
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 100,89	403.549,20	0,06
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 99,81	199.615,44	0,03
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	50,0	% 99,31	49.655,25	0,01
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR Zero-Coupon MTN 08.02.2024	EUR	150,0	% 98,79	148.179,11	0,02
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/99	EUR	200,0	% 99,90	199.796,36	0,03
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 98,65	394.586,32	0,06
XS1885608817	1,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 18/31	EUR	500,0	% 111,83	559.170,60	0,08
CH0519933219	0,8000 % Deutsche Bank CHF MTN 20/25	CHF	600,0	% 98,44	546.455,31	0,08
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 99,44	397.778,00	0,06
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 101,25	1.012.478,00	0,15
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 100,72	302.155,89	0,05
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/21	EUR	100,0	% 100,55	100.550,99	0,01
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 100,15	100.147,46	0,01
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 103,26	103.264,91	0,02
DE000A161W62	2,7500 % Deutsche Boerse EUR FLR-Notes 15/41	EUR	1.200,0	% 100,36	1.204.278,48	0,18
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Boerse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	300,0	% 100,37	301.095,24	0,04
DE000A2DASD4	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 17/21	EUR	700,0	% 100,34	702.399,11	0,10
DE000A2LQNG6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 101,23	303.678,00	0,05
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 99,29	397.156,60	0,06
DE000A2YNVU1	1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	GBP	400,0	% 100,58	440.468,81	0,07
XS2177122624	0,7500 % Deutsche Post EUR MTN 20/29	EUR	50,0	% 104,45	52.224,65	0,01
XS2024715794	0,5000 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 102,33	102.332,47	0,02
DE000A2LQRS3	2,2500 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/39	EUR	400,0	% 119,16	476.620,08	0,07
XS2089226026	1,7500 % Deutsche Telekom EUR Notes 19/49	EUR	250,0	% 107,59	268.970,33	0,04
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 101,68	406.711,84	0,06
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 100,68	503.398,55	0,08
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/76	EUR	500,0	% 101,63	508.131,10	0,08
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 17/77	EUR	300,0	% 101,70	305.086,80	0,05
DE000A2YNXD3	0,4000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Notes 19/49 S.224	EUR	350,0	% 105,35	368.715,10	0,06
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 100,66	100.660,87	0,01
XS1013955379	3,0000 % Fresenius EUR Notes 14/21	EUR	800,0	% 100,94	807.545,76	0,12
XS1026109204	4,0000 % Fresenius EUR Notes 14/24	EUR	100,0	% 112,39	112.392,45	0,02
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	150,0	% 100,48	150.719,22	0,02
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 105,29	631.733,52	0,09

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40 S.08	EUR	1.100,0	% 203,94	2.243.307,00	0,34
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	300,0	% 139,98	419.929,50	0,06
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	% 108,96	1.089.560,00	0,16
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029					
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	500,0	% 105,58	527.919,95	0,08
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement EUR MTN 16/24	EUR	100,0	% 97,83	97.833,35	0,01
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	150,0	% 103,85	155.776,49	0,02
DE000NRWOKM0	1,7500 % Land Nordrhein-Westfalen EUR MTN 17/57	EUR	200,0	% 151,10	302.197,30	0,05
DE000LB1DV90	4,9000 % Landesbank Baden-Württemberg AUD MTN 17/27	AUD	400,0	% 102,96	250.291,01	0,04
XS1072249045	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 14/26	EUR	500,0	% 99,63	498.142,55	0,07
DE000LB13HZ5	2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 99,44	99.444,82	0,01
DE000LB1B2E5	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/26	EUR	700,0	% 104,78	733.432,00	0,11
US515110BX12	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/25 S.40	USD	1.000,0	% 100,52	858.504,13	0,13
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 99,44	198.888,76	0,03
DE000MHB22J8	1,0000 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 19/39	EUR	50,0	% 118,36	59.181,21	0,01
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0	% 98,82	98.820,00	0,01
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	200,0	% 106,25	212.491,06	0,03
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 98,24	98.243,54	0,01
DE000A2NB9Z3	0,1250 % State of Berlin EUR Notes 20/35	EUR	200,0	% 102,38	204.755,96	0,03
DE000A289K71	0,0500 % State of Berlin EUR Notes 20/40	EUR	300,0	% 99,23	297.692,01	0,04
DE000A289NM7	0,0500 % Land Brandenburg EUR Notes 20/40	EUR	200,0	% 99,45	198.891,78	0,03
XS1729882024	2,2500 % Talanx EUR FLR-MTN 17/47	EUR	200,0	% 104,25	208.502,52	0,03
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 100,46	100.460,51	0,01
<b>Hungría</b>					<b>1.851.485,25</b>	<b>0,28</b>
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	100,0	% 105,31	105.314,33	0,02
US445545AJ57	5,7500 % Hungary Government USD Bonds 13/23	USD	600,0	% 114,82	588.379,01	0,09
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	1.100,0	% 105,25	1.157.791,91	0,17
<b>Islandia</b>					<b>256.235,33</b>	<b>0,04</b>
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	% 102,49	256.235,33	0,04
<b>India</b>					<b>873.421,58</b>	<b>0,13</b>
XS1576750951	3,2500 % ICICI Bank (Dubai) USD MTN 17/22	USD	1.000,0	% 102,26	873.421,58	0,13
<b>Indonesia</b>					<b>5.930.232,61</b>	<b>0,89</b>
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	200,0	% 103,20	206.402,28	0,03
XS2012546714	1,4500 % Indonesia Government EUR Bonds 19/26	EUR	100,0	% 101,87	101.868,41	0,02
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	1.400,0	% 102,12	1.429.678,04	0,21
XS1432493879	2,6250 % Indonesia Government EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 105,34	526.714,05	0,08
US455780CD62	3,5000 % Indonesia Government USD Bonds 17/28	USD	600,0	% 109,52	561.218,39	0,08
USY20721BJ74	5,8750 % Indonesia Government USD Notes 14/24	USD	1.540,0	% 115,24	1.515.794,31	0,23
US69370RAD98	3,6500 % Pertamina USD MTN 19/29	USD	200,0	% 107,36	183.388,64	0,03
USY7138AAA89	5,2500 % Pertamina USD Notes 11/21	USD	1.600,0	% 102,83	1.405.168,49	0,21
<b>Irlanda</b>					<b>2.753.294,40</b>	<b>0,41</b>
XS1996269061	0,6970 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/25	EUR	100,0	% 102,11	102.111,56	0,02
XS1428782160	1,8750 % ESB Finance EUR MTN 16/31	EUR	200,0	% 115,32	230.645,48	0,03
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	100,0	% 100,62	100.619,99	0,01
XS1169353254	0,8000 % GE Capital European Funding Unlimited EUR MTN 15/22	EUR	500,0	% 101,11	505.568,70	0,08
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	800,0	% 140,73	1.125.856,00	0,17
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	500,0	% 117,43	587.155,00	0,09

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2231331344	1,0000 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/32	EUR	100,0	% 101,34	101.337,67	0,01
<b>Israel</b>					<b>2.037.374,72</b>	<b>0,30</b>
IL0060002446	4,2500 % Israel Electric USD Notes 18/28	USD	400,0	% 113,96	389.332,37	0,06
US46513AGA25	4,0000 % Israel Government USD Bonds 12/22	USD	1.000,0	% 106,24	907.402,35	0,13
US46513JXM88	2,5000 % Israel Government USD Bonds 20/30	USD	800,0	% 108,40	740.640,00	0,11
<b>Italia</b>					<b>25.508.183,57</b>	<b>3,81</b>
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 114,85	229.700,00	0,03
XS1684269332	1,0000 % Eni EUR MTN 17/25	EUR	250,0	% 104,04	260.105,83	0,04
XS1018032950	3,5000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/22	EUR	1.300,0	% 104,50	1.358.501,04	0,20
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 101,25	101.253,63	0,01
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 105,33	210.667,00	0,03
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,28	101.283,03	0,01
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	250,0	% 100,94	252.346,83	0,04
IT0005259988	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR Notes 17/27	EUR	400,0	% 109,72	438.893,92	0,07
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	600,0	% 149,35	896.105,94	0,13
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	1.800,0	% 139,57	2.512.313,82	0,38
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	1.200,0	% 113,74	1.364.928,00	0,20
IT0004513641	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/25	EUR	1.000,0	% 121,32	1.213.160,00	0,18
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	1.300,0	% 160,87	2.091.296,87	0,31
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	1.000,0	% 131,78	1.317.819,90	0,20
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	1.000,0	% 124,98	1.249.829,90	0,19
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	500,0	% 107,81	539.069,95	0,08
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	1.300,0	% 107,06	1.391.740,87	0,21
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	800,0	% 122,52	980.167,92	0,15
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	200,0	% 125,24	250.489,98	0,04
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	1.200,0	% 105,58	1.266.900,00	0,19
IT0005327306	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	1.500,0	% 105,79	1.586.790,00	0,24
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	1.000,0	% 102,58	1.025.779,90	0,15
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0	% 119,78	1.197.819,90	0,18
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.000,0	% 141,10	1.411.009,90	0,21
XS0999654873	4,5000 % Leonardo EUR MTN 13/21	EUR	200,0	% 101,27	202.542,94	0,03
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 101,09	303.260,22	0,04
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 104,17	104.172,13	0,02
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 103,79	103.794,91	0,02
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 100,59	201.174,12	0,03
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 104,68	209.368,70	0,03
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	150,0	% 102,75	154.124,25	0,02
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 100,36	100.357,66	0,01
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 103,26	103.260,00	0,02
XS2104968404	1,8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	250,0	% 99,83	249.569,25	0,04

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005320665	1,2500 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 18/30	EUR	200,0	% 112,12	224.238,56	0,03
XS2031235315	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/22	EUR	300,0	% 101,45	304.346,70	0,05
<b>Japón</b>					<b>75.228.149,30</b>	<b>11,24</b>
US471048BQ06	2,7500 % Japan Bank for International Cooperation USD Notes 17/27	USD	450,0	% 113,44	435.984,22	0,07
US471048CH97	0,6250 % Japan Bank for International Cooperation USD Notes 20/23	USD	600,0	% 100,67	515.864,44	0,08
JP13001614A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY	450.000,0	% 131,48	4.782.889,19	0,71
JP13002717A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 07/37 S.27	JPY	300.000,0	% 136,02	3.298.557,76	0,49
JP13003019A0	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	200.000,0	% 134,57	2.175.570,00	0,32
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	200.000,0	% 142,71	2.307.217,23	0,34
JP1300331A99	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 10/40 S.33	JPY	300.000,0	% 130,47	3.164.075,02	0,47
JP1201241B22	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 11/30	JPY	100.000,0	% 119,91	969.331,77	0,14
JP1201301B94	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 11/31 S.130	JPY	250.000,0	% 118,78	2.400.545,21	0,36
JP1400041B55	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 11/51 S.4	JPY	150.000,0	% 144,37	1.750.596,31	0,26
JP1201411CC4	1,7000 % Japan Government JPY Bonds 12/32	JPY	250.000,0	% 118,95	2.403.929,64	0,36
JP1201361C58	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	430.000,0	% 117,08	4.069.633,06	0,61
JP1300361C33	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 12/42 S.36	JPY	400.000,0	% 131,97	4.267.277,12	0,64
JP1103291D68	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/23 S.329	JPY	140.000,0	% 102,56	1.160.656,38	0,17
JP1103301D90	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/23 S.330	JPY	300.000,0	% 102,79	2.492.645,43	0,37
JP1201441D44	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.144	JPY	480.000,0	% 116,72	4.528.974,63	0,68
JP1201481E36	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/34 S.148	JPY	480.000,0	% 117,43	4.556.413,19	0,68
JP1103391F65	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/25 S.339	JPY	200.000,0	% 102,46	1.656.568,73	0,25
JP1103411FC6	0,3000 % Japan Government JPY Bonds 15/25 S.341	JPY	250.000,0	% 102,16	2.064.600,27	0,31
JP1201531F68	1,3000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.153	JPY	400.000,0	% 115,25	3.726.518,82	0,56
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	500.000,0	% 110,97	4.485.354,85	0,67
JP1300491FC9	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/45 S.49	JPY	570.000,0	% 121,08	5.579.019,07	0,83
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	250.000,0	% 124,43	2.514.698,53	0,38
JP1201581G90	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 16/36 S.158	JPY	500.000,0	% 103,33	4.176.258,00	0,62
JP1103501J35	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	80.000,0	% 101,44	656.029,93	0,10
XS1394760182	2,0000 % Japan Tobacco USD MTN 16/21	USD	1.000,0	% 100,53	858.578,52	0,13
XS2049630028	0,4020 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 99,86	299.568,90	0,04
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	200,0	% 102,17	204.335,08	0,03
US60687YAS81	3,9220 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 18/24	USD	1.000,0	% 108,69	928.294,26	0,14
US60687YBL20	1,9790 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/31	USD	600,0	% 99,43	509.529,20	0,08
US65535HAP47	2,6480 % Nomura Holdings USD Notes 20/25	USD	800,0	% 105,33	719.653,14	0,11
XS2066652897	0,4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	% 103,67	1.244.029,56	0,19
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	200,0	% 102,30	204.597,40	0,03
XS1843449395	3,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/30	EUR	100,0	% 120,35	120.354,44	0,02
<b>Jersey</b>					<b>1.027.283,11</b>	<b>0,15</b>
XS1485603747	1,6000 % Aptiv EUR Notes 16/28	EUR	100,0	% 104,78	104.778,25	0,02
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/21	EUR	200,0	% 100,24	200.478,86	0,03
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance Europe EUR MTN 16/23	EUR	550,0	% 104,03	572.163,74	0,08
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	EUR	150,0	% 99,91	149.862,26	0,02
<b>Kazajistán</b>					<b>2.741.376,94</b>	<b>0,41</b>
XS1907130246	1,5500 % Kazakhstan Government EUR MTN 18/23	EUR	700,0	% 102,45	717.127,88	0,11
XS2050933899	0,6000 % Kazakhstan Government EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 97,21	194.424,00	0,03
XS1120709669	3,8750 % Kazakhstan Government USD MTN 14/24	USD	1.000,0	% 109,13	932.098,59	0,14
XS1263054519	5,1250 % Kazakhstan Government USD MTN 15/25	USD	300,0	% 115,79	296.689,02	0,04
XS1807300105	5,3750 % KazMunayGas National USD Notes 18/30	USD	600,0	% 117,29	601.037,45	0,09
<b>Lituania</b>					<b>300.784,54</b>	<b>0,05</b>
XS2013677864	0,5000 % Lithuania EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 106,41	106.410,00	0,02
XS2210006339	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 20/50	EUR	200,0	% 97,19	194.374,54	0,03
<b>Luxemburgo</b>					<b>8.536.806,32</b>	<b>1,28</b>
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal EUR MTN 17/23	EUR	100,0	% 98,93	98.931,20	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 19/23	EUR	150,0	% 98,56	147.832,58	0,02
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	500,0	% 102,44	512.206,25	0,08
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	100,0	% 103,82	103.816,93	0,02
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 101,44	101.441,73	0,02
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 99,91	199.820,12	0,03
XS2051149552	1,8000 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/49	EUR	100,0	% 101,02	101.017,42	0,02
US23291KAF21	2,0500 % DH Europe Finance II USD Notes 19/22	USD	400,0	% 103,11	352.265,57	0,05
EU000A1G0DT0	1,2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	2.000,0	% 118,36	2.367.219,20	0,35
EU000A1G0DW4	1,8000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/48	EUR	700,0	% 142,81	999.695,20	0,15
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	700,0	% 157,80	1.104.633,74	0,16
XS0856556807	5,0000 % Hannover Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 12/43	EUR	300,0	% 111,79	335.364,63	0,05
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	150,0	% 104,56	156.838,65	0,02
XS1863994981	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 18/22	EUR	200,0	% 100,25	200.499,78	0,03
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	% 101,98	305.927,91	0,05
XS1672151492	1,7500 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 17/29	EUR	100,0	% 109,24	109.242,33	0,02
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 100,89	201.772,60	0,03
XS1960678255	1,1250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/27	EUR	250,0	% 105,44	263.597,43	0,04
XS2186093410	0,0100 % NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 101,76	101.758,22	0,02
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	200,0	% 101,58	203.167,56	0,03
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 98,13	98.132,96	0,01
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero- Coupon Notes 14.02.2025	EUR	100,0	% 98,68	98.676,24	0,01
US902133AU19	3,1250 % Tyco Electronics Group USD Notes 17/27	USD	400,0	% 109,17	372.948,07	0,06
<b>México</b>					<b>3.175.773,97</b>	<b>0,47</b>
XS0969341147	6,3750 % América Móvil EUR FLR-Notes 13/73	EUR	200,0	% 114,49	228.974,00	0,03
US02364WBD65	3,1250 % América Móvil USD Notes 12/22	USD	1.000,0	% 104,25	890.343,04	0,13
US02364WBE49	4,3750 % América Móvil USD Notes 12/42	USD	1.000,0	% 123,68	1.056.323,41	0,16
US02364WBJ36	2,8750 % América Móvil USD Notes 20/30	USD	300,0	% 108,53	278.068,30	0,04
XS1974394675	1,6250 % Mexico Government EUR Bonds 19/26	EUR	100,0	% 100,81	100.805,42	0,01
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	400,0	% 111,78	381.861,35	0,06
XS1824425349	2,5000 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 18/22	EUR	250,0	% 95,76	239.398,45	0,04
<b>Marruecos</b>					<b>2.971.823,64</b>	<b>0,44</b>
XS0546649822	4,5000 % Morocco Government EUR Bonds 10/20	EUR	300,0	% 100,13	300.396,00	0,04
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24 S.10Y	EUR	1.000,0	% 109,15	1.091.529,60	0,16
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Zero- Coupon Notes 27.11.2031	EUR	150,0	% 94,38	141.573,89	0,02
XS0850020586	4,2500 % Morocco Government USD Notes 12/22	USD	1.600,0	% 105,25	1.438.324,15	0,22
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>5.554.992,70</b>	<b>0,83</b>
US00182FAZ99	2,7500 % ANZ New Zealand Int'l (London) USD Notes 16/21	USD	1.000,0	% 100,84	861.273,57	0,13
NZGOVDT423C0	5,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.0423	NZD	1.500,0	% 114,18	962.195,56	0,14
NZGOVDT427C1	4,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 14/27 S.0427	NZD	1.000,0	% 128,53	722.127,02	0,11

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
NZGOVDT433C9	3,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 15/33 S.0433	NZD	1.000,0	% 134,78	757.196,73	0,11
NZGOVDT425C5	2,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/25 S.0425	NZD	700,0	% 112,61	442.855,88	0,07
NZGOVDT437C0	2,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/37 S.0437	NZD	300,0	% 128,19	216.063,07	0,03
NZGOVDT429C7	3,0000 % New Zealand Government NZD Bonds 18/29 S.0429	NZD	1.500,0	% 122,63	1.033.452,65	0,16
NZGOVDT541C9	1,7500 % New Zealand Government NZD Bonds 20/41	NZD	900,0	% 110,72	559.828,22	0,08
<b>Noruega</b>					<b>5.688.146,21</b>	<b>0,85</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	100,0	% 101,44	101.444,17	0,02
XS1794344827	1,1250 % DNB Bank EUR FLR-Notes 18/28	EUR	200,0	% 101,85	203.692,08	0,03
NO0010853229	2,1250 % DNB Boligkredit NOK Notes 19/26	NOK	5.000,0	% 106,99	482.986,41	0,07
NO0010572878	3,7500 % Norway Government NOK Bonds 10/21 S.474	NOK	3.000,0	% 102,43	277.452,76	0,04
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	16.000,0	% 106,52	1.538.817,49	0,23
NO0010757925	1,5000 % Norway Government NOK Bonds 16/26 S.478	NOK	15.000,0	% 106,25	1.438.917,05	0,21
NO0010786288	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 17/27 S.479	NOK	10.000,0	% 108,53	979.895,10	0,15
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,44	99.444,33	0,01
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 101,84	305.512,95	0,05
XS2001737910	1,1250 % Telenor EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 107,39	107.387,83	0,02
XS2117454871	0,8750 % Telenor EUR MTN 20/35	EUR	150,0	% 101,73	152.596,04	0,02
<b>Panamá</b>					<b>1.494.791,27</b>	<b>0,22</b>
US698299BD54	4,0000 % Panama Government USD Bonds 14/24	USD	1.600,0	% 109,39	1.494.791,27	0,22
<b>Paraguay</b>					<b>1.749.244,52</b>	<b>0,26</b>
USP75744AE59	4,7000 % Paraguay Government USD Bonds 17/27	USD	600,0	% 113,68	582.563,70	0,09
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/undefined	USD	250,0	% 121,71	259.881,88	0,04
USP75744AA38	4,6250 % Paraguay Government USD Notes 13/23	USD	1.000,0	% 106,17	906.798,94	0,13
<b>Perú</b>					<b>2.118.619,71</b>	<b>0,32</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	200,0	% 111,19	222.376,92	0,03
XS1373156618	3,7500 % Peru Government EUR Bonds 16/30	EUR	200,0	% 123,64	247.278,02	0,04
US715638AP79	8,7500 % Peru Government USD Bonds 03/33	USD	200,0	% 167,15	285.525,55	0,04
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	1.000,0	% 159,64	1.363.439,22	0,21
<b>Filipinas</b>					<b>1.559.356,07</b>	<b>0,23</b>
XS1991219442	0,8750 % Philippine Government EUR MTN 19/27	EUR	150,0	% 99,93	149.892,96	0,02
US718286AY36	9,5000 % Philippine Government USD Bonds 05/30	USD	1.000,0	% 165,03	1.409.463,11	0,21
<b>Polonia</b>					<b>639.432,40</b>	<b>0,10</b>
XS1346201889	2,3750 % Poland Government EUR MTN 16/36	EUR	500,0	% 127,89	639.432,40	0,10
<b>Portugal</b>					<b>4.707.785,82</b>	<b>0,70</b>
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	100,0	% 110,87	110.866,82	0,02
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	300,0	% 154,78	464.331,00	0,07
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	% 115,79	1.157.900,00	0,17
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0	% 117,72	1.177.210,00	0,17
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.100,0	% 116,85	1.285.328,00	0,19
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 102,43	512.150,00	0,08
<b>Qatar</b>					<b>197.830,29</b>	<b>0,03</b>
XS2155352664	3,7500 % Qatar Government USD Bonds 20/30	USD	200,0	% 115,81	197.830,29	0,03
<b>Rumania</b>					<b>4.078.542,72</b>	<b>0,61</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	% 107,49	268.721,95	0,04
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	% 113,31	113.311,45	0,02

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 110,55	1.105.528,50	0,17
XS1312891549	2,7500 % Romania Government EUR MTN 15/25	EUR	1.250,0	% 108,75	1.359.328,50	0,20
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	300,0	% 108,75	326.260,89	0,05
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	400,0	% 103,24	352.702,17	0,05
US77586TAA43	6,7500 % Romania Government USD MTN 12/22	USD	600,0	% 107,85	552.689,26	0,08
<b>Arabia Saudí</b>					<b>182.185,99</b>	<b>0,03</b>
XS2159975619	2,9000 % Saudi Government USD MTN 20/25	USD	200,0	% 106,66	182.185,99	0,03
<b>Serbia</b>					<b>1.523.348,60</b>	<b>0,23</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	450,0	% 97,10	436.947,98	0,07
XS0680231908	7,2500 % Serbia Government USD Notes 11/21	USD	1.200,0	% 106,00	1.086.400,62	0,16
<b>Singapur</b>					<b>470.214,86</b>	<b>0,07</b>
XS2185867160	1,8750 % SingTel Group Treasury USD MTN 20/30	USD	250,0	% 101,64	217.028,73	0,03
XS2080785343	0,5000 % Temasek Financial I EUR MTN 19/31	EUR	150,0	% 99,91	149.866,64	0,02
XS1750083229	0,5000 % United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	100,0	% 103,32	103.319,49	0,02
<b>Eslovenia</b>					<b>631.817,60</b>	<b>0,09</b>
SI0002103677	1,7500 % Slovenia Government EUR Bonds 16/40	EUR	500,0	% 126,36	631.817,60	0,09
<b>Sudáfrica</b>					<b>923.972,61</b>	<b>0,14</b>
US836205AR58	5,8750 % South Africa Government USD Bonds 13/25	USD	1.000,0	% 108,18	923.972,61	0,14
<b>Corea del Sur</b>					<b>6.497.453,26</b>	<b>0,97</b>
XS2158820477	0,8290 % Export-Import Bank of Korea EUR Notes 20/25	EUR	150,0	% 103,68	155.520,27	0,02
US302154BK41	4,0000 % Export-Import Bank of Korea USD Notes 14/24	USD	1.350,0	% 110,29	1.271.628,31	0,19
US302154CP29	2,5000 % Export-Import Bank of Korea USD Notes 17/20	USD	300,0	% 100,14	256.578,72	0,04
US302154CV96	3,5000 % Export-Import Bank of Korea USD Notes 18/21	USD	1.000,0	% 103,39	883.021,61	0,13
US500630CC01	3,7500 % Korea Development Bank USD Notes 14/24	USD	2.200,0	% 109,61	2.059.484,90	0,31
US50064FAS39	1,0000 % Korea Government USD Bonds 20/30	USD	200,0	% 99,02	169.142,65	0,03
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	300,0	% 100,33	300.976,74	0,04
USY70750BU03	2,3750 % POSCO USD Notes 20/23	USD	1.600,0	% 102,53	1.401.100,06	0,21
<b>España</b>					<b>20.838.990,22</b>	<b>3,11</b>
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 98,46	98.459,99	0,01
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 105,43	105.432,47	0,02
ES0211845310	1,0000 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/27	EUR	200,0	% 98,16	196.314,88	0,03
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 95,26	95.261,83	0,01
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	600,0	% 111,69	670.145,16	0,10
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,67	101.674,93	0,01
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 98,84	296.515,41	0,04
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 97,52	195.031,10	0,03
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 17/22	EUR	300,0	% 101,34	304.012,71	0,05
ES0413860745	0,1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 102,81	102.814,95	0,01
ES0413900376	2,0000 % Banco Santander EUR Notes 14/34	EUR	500,0	% 127,90	639.522,80	0,10
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 99,04	198.072,00	0,03
XS2120087452	1,7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	GBP	200,0	% 99,58	218.039,13	0,03
JP572405AKC8	0,4630 % Banco Santander JPY Notes 19/24 S.1	JPY	200.000,0	% 99,64	1.610.928,02	0,24
US05964HAE53	3,1250 % Banco Santander USD Notes 17/23	USD	1.400,0	% 104,71	1.252.034,58	0,19
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	800,0	% 109,35	747.132,58	0,11
ES0000106635	1,1250 % Basque Government EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 107,54	107.544,13	0,02
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 101,38	101.379,00	0,01
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 101,83	305.501,61	0,05
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 103,79	311.380,68	0,05
XS1968846532	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 103,79	207.570,74	0,03

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 100,19	300.579,39	0,04
ES0440609396	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 18/28	EUR	100,0	% 109,09	109.091,07	0,02
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	200,0	% 104,65	209.292,50	0,03
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.300,0	% 156,90	2.039.635,00	0,30
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	1.600,0	% 141,36	2.261.712,00	0,34
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	% 112,29	1.684.290,00	0,25
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	300,0	% 145,85	437.544,00	0,07
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	250,0	% 175,76	439.396,25	0,07
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48 S.30Y	EUR	1.000,0	% 142,48	1.424.810,00	0,21
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	1.200,0	% 104,43	1.253.100,00	0,19
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	500,0	% 118,80	594.010,00	0,09
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	% 106,01	1.060.090,00	0,16
XS1681521081	1,7150 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	200,0	% 109,63	219.251,54	0,03
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	200,0	% 115,10	230.203,72	0,03
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 109,82	109.817,38	0,02
XS0470740530	5,2890 % Telefónica Emisiones GBP MTN 09/22	GBP	500,0	% 109,86	601.398,67	0,09
<b>Supranacional</b>					<b>20.950.118,53</b>	<b>3,13</b>
US045167EV11	0,2500 % Asian Development Bank USD MTN 20/23	USD	1.000,0	% 99,95	853.670,47	0,13
US045167EU38	0,6250 % Asian Development Bank USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 101,07	1.726.431,33	0,26
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 99,11	396.428,92	0,06
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 18/25	EUR	500,0	% 102,89	514.439,20	0,08
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 104,59	209.177,52	0,03
US219868BZ88	2,7500 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 17/23	USD	1.000,0	% 103,97	888.018,49	0,13
US219868CB02	3,2500 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 103,13	880.801,77	0,13
US219868CC84	2,3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	600,0	% 103,18	528.744,05	0,08
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	400,0	% 100,11	400.446,84	0,06
XS2176621253	0,1000 % EUROFIMA EUR MTN 20/30	EUR	400,0	% 101,42	405.671,68	0,06
XS0659566169	0,5000 % European Bank for Reconstruction & Development AUD MTN 11/23	AUD	1.180,0	% 99,77	715.544,68	0,11
AU3CB0234987	2,8000 % European Investment Bank AUD MTN 16/21	AUD	1.200,0	% 100,75	734.819,85	0,11
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	300,0	% 145,23	476.989,91	0,07
XS1937029889	7,4000 % European Investment Bank IDR MTN 19/22	IDR	20.000.000,0	% 102,40	1.175.538,61	0,18
XS1342860167	4,7500 % European Investment Bank MXN MTN 16/21	MXN	40.000,0	% 99,81	1.524.641,19	0,23
XS0845917342	4,2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	5.000,0	% 106,34	1.174.759,07	0,17
XS1492818866	2,7500 % European Investment Bank PLN MTN 16/26	PLN	3.000,0	% 110,79	734.317,91	0,11
XS1622379698	3,0000 % European Investment Bank PLN MTN 17/24	PLN	2.000,0	% 109,55	484.086,93	0,07
XS1626023904	6,2500 % Inter-American Development Bank IDR MTN 17/21	IDR	30.000.000,0	% 100,37	1.728.220,55	0,26
US4581X0DG01	2,2500 % Inter-American Development Bank USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 112,55	961.230,66	0,14
CA459058GN73	2,2000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Notes 19/22	CAD	1.000,0	% 102,50	653.055,31	0,10
NZIBDDT008C4	4,6250 % International Bank for Reconstruction & Development NZD MTN 14/21	NZD	2.000,0	% 104,47	1.173.869,24	0,17
US459058JC89	0,8750 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 100,72	860.269,01	0,13
CA45950KCV04	0,6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	1.400,0	% 99,94	891.463,28	0,13
US65562QBN43	0,3750 % Nordic Investment Bank USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 100,40	857.482,06	0,13
<b>Suecia</b>					<b>12.615.527,20</b>	<b>1,89</b>
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 99,31	198.626,76	0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 100,61	100.608,08	0,02
XS2166133095	0,5000 % Kommuninvest I Sverige USD MTN 20/22	USD	1.000,0	% 100,34	857.024,01	0,13
XS2015229862	1,0000 % SBAB Bank SEK MTN 19/24	SEK	4.000,0	% 101,06	383.642,75	0,06
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 100,22	100.216,00	0,01
XS1379779827	1,2500 % Securitas EUR Notes 16/22	EUR	1.000,0	% 101,76	1.017.643,50	0,15
XS1511589605	1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 16/28	EUR	500,0	% 102,02	510.091,80	0,08
XS2078737215	0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 102,87	205.743,98	0,03
SE0014449658	1,1250 % SKF SEK Notes 20/24	SEK	4.000,0	% 102,07	387.446,38	0,06
US00254ENA63	0,3750 % Svensk Exportkredit USD MTN 20/24	USD	1.000,0	% 99,83	852.611,67	0,13
AU3CB0257095	3,2500 % Svenska Handelsbanken AUD MTN 18/23	AUD	520,0	% 107,42	339.485,64	0,05
XS2049582542	0,0500 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 99,85	99.852,50	0,01
XS1346180869	2,3750 % Svenska Handelsbanken GBP MTN 16/22	GBP	700,0	% 102,55	785.868,55	0,12
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 100,27	200.536,72	0,03
XS1689549217	1,2500 % Swedbank GBP MTN 17/21	GBP	500,0	% 101,17	553.784,10	0,08
SE0002829192	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 09/39 S.1053	SEK	7.000,0	% 157,83	1.048.454,83	0,16
SE0004517290	2,2500 % Sweden Government SEK Bonds 12/32 S.1056	SEK	20.000,0	% 125,84	2.388.551,92	0,36
SE0011281922	0,7500 % Sweden Government SEK Bonds 18/29 S.1061	SEK	10.000,0	% 108,23	1.027.065,44	0,15
XS1571293171	0,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,35	100.353,54	0,01
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	168,0	% 104,44	175.466,96	0,03
XS1590787799	3,0000 % Telia EUR FLR-Notes 17/78	EUR	500,0	% 103,79	518.930,50	0,08
XS1950864600	0,7890 % Volvo Treasury SEK MTN 19/21	SEK	8.000,0	% 100,57	763.521,57	0,11
<b>Suiza</b>					<b>474.258,25</b>	<b>0,07</b>
XS1746113197	1,2500 % UBS (London) GBP MTN 18/20	GBP	250,0	% 100,13	274.053,67	0,04
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 100,10	200.204,58	0,03
<b>Países Bajos</b>					<b>18.440.384,76</b>	<b>2,76</b>
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	400,0	% 103,56	414.243,32	0,06
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	400,0	% 111,97	447.876,00	0,07
XS2101336316	0,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/35	EUR	100,0	% 106,33	106.333,11	0,02
XS1586330604	4,4000 % ABN AMRO Bank USD FLR-Notes 17/28	USD	400,0	% 105,23	359.498,02	0,05
XS0473964509	6,6250 % Aegon GBP Notes 09/39	GBP	300,0	% 174,70	573.778,89	0,09
XS1787477543	1,1250 % Ahold Delhaize EUR Notes 18/26	EUR	100,0	% 105,71	105.712,78	0,02
XS1757377400	1,6250 % Alliander EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	% 104,09	104.089,88	0,02
XS1473527437	0,8750 % BMW Finance GBP MTN 16/22	GBP	200,0	% 100,65	220.384,92	0,03
XS2025469276	1,2500 % BMW International Investment GBP MTN 19/22	GBP	150,0	% 101,36	166.451,16	0,02
USN15516AB83	4,5000 % Braskem Netherlands Finance USD Notes 17/28	USD	600,0	% 96,25	493.236,32	0,07
XS1689523840	1,1250 % Brenntag Finance EUR Notes 17/25	EUR	100,0	% 104,05	104.054,45	0,02
XS1995781546	1,0000 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 105,48	105.479,45	0,02
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	150,0	% 102,80	154.201,29	0,02
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler International Finance EUR MTN 18/24	EUR	150,0	% 101,85	152.781,39	0,02
XS1873124009	2,0000 % Daimler International Finance GBP MTN 18/23	GBP	300,0	% 102,94	338.086,95	0,05
XS2049802767	1,2500 % Daimler International Finance GBP Notes 19/22	GBP	200,0	% 100,39	219.819,28	0,03
XS1892151348	2,5000 % Deutsche Telekom International Finance GBP MTN 18/25	GBP	350,0	% 108,17	414.483,05	0,06
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance EUR MTN 16/24	EUR	250,0	% 103,78	259.439,38	0,04
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 107,63	215.255,92	0,03
XS1877595444	1,2500 % Heineken EUR MTN 18/27	EUR	100,0	% 106,81	106.812,84	0,02

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	% 100,83	201.658,44	0,03
XS1037382535	3,6250 % ING Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	400,0	% 101,34	405.367,96	0,06
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	200,0	% 99,35	198.706,86	0,03
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 103,05	206.101,34	0,03
XS1796077946	4,7000 % ING Groep USD FLR-MTN 18/28	USD	600,0	% 106,17	544.047,59	0,08
US456837AK90	4,1000 % ING Groep USD Notes 18/23	USD	600,0	% 109,68	562.056,40	0,08
XS2082472122	1,0000 % JT International Financial Services EUR Notes 19/29	EUR	150,0	% 103,02	154.525,73	0,02
XS1883352681	3,5000 % JT International Financial Services USD MTN 18/23	USD	600,0	% 107,85	552.650,93	0,08
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 98,12	196.241,72	0,03
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 99,89	99.892,61	0,01
XS1492457236	1,2500 % Mylan EUR Notes 16/20	EUR	200,0	% 100,11	200.212,14	0,03
XS1492457665	2,2500 % Mylan EUR Notes 16/24	EUR	200,0	% 106,61	213.224,96	0,03
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	300,0	% 103,73	311.178,93	0,05
XS1718393439	0,8750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/25	EUR	100,0	% 102,99	102.991,65	0,02
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	200,0	% 170,84	341.676,00	0,05
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	250,0	% 135,90	339.744,98	0,05
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	250,0	% 176,62	441.562,48	0,07
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 110,29	551.460,00	0,08
XS1877512258	1,0000 % NIBC Bank EUR MTN 18/28	EUR	200,0	% 109,54	219.089,70	0,03
XS2065698834	0,0100 % NIBC Bank EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 101,29	101.285,02	0,01
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	150,0	% 117,17	175.748,96	0,03
XS1550988569	0,8750 % NN Group EUR MTN 17/23	EUR	500,0	% 101,60	507.997,05	0,08
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	400,0	% 102,20	408.793,84	0,06
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	400,0	% 101,36	405.425,84	0,06
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,01	102.007,53	0,02
XS2014373851	0,7500 % Rabobank EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 113,59	113.590,83	0,02
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	600,0	% 106,84	547.507,39	0,08
XS1207054666	3,8750 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	800,0	% 101,45	811.598,80	0,12
XS2035620710	0,2500 % Repsol International Finance EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 98,11	98.105,42	0,01
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	150,0	% 100,97	151.461,93	0,02
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	1.000,0	% 150,08	1.281.772,60	0,19
XS1955187932	1,7500 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 19/39	EUR	200,0	% 118,60	237.203,02	0,04
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	300,0	% 101,24	303.731,22	0,05
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 94,74	94.741,92	0,01
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 101,37	101.373,91	0,02
XS1828037827	2,0000 % TenneT Holding EUR MTN 18/34	EUR	100,0	% 121,98	121.981,62	0,02
XS1654192274	1,3750 % Unilever EUR MTN 17/29	EUR	150,0	% 111,93	167.896,49	0,02
XS1032164607	2,5000 % Urenco Finance EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,04	303.128,67	0,05
XS1048428012	3,7500 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 14/49	EUR	800,0	% 101,05	808.414,88	0,12
DE000A19NS93	1,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 17/25	EUR	200,0	% 104,74	209.487,52	0,03
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 102,08	102.083,68	0,02
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 95,16	380.637,80	0,06
<b>Turquía</b>					<b>1.666.419,27</b>	<b>0,25</b>
XS1057340009	4,1250 % Turkey Government EUR Bonds 14/23	EUR	500,0	% 100,41	502.050,90	0,07
XS1629918415	3,2500 % Turkey Government EUR MTN 17/25	EUR	330,0	% 91,77	302.829,35	0,05
US900123BZ27	6,2500 % Turkey Government USD Bonds 12/22	USD	1.000,0	% 100,87	861.539,02	0,13

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>						<b>1.090.355,14</b>	<b>0,16</b>
XS2225210413	1,7000 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/31	USD	400,0	% 98,92	337.929,73	0,05	
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,36	304.094,37	0,05	
XS1077882394	2,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 113,34	226.674,46	0,03	
XS2118502991	1,3750 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 20/23	GBP	200,0	% 101,23	221.656,58	0,03	
<b>Reino Unido</b>						<b>44.616.654,20</b>	<b>6,67</b>
XS1962513674	1,6250 % Anglo American Capital EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 104,33	104.334,19	0,02	
XS0789683462	4,1250 % BAE Systems GBP Notes 12/22	GBP	400,0	% 105,45	461.772,98	0,07	
US06739GCR83	1,7000 % Barclays Bank USD Notes 20/22	USD	450,0	% 101,68	390.782,78	0,06	
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	200,0	% 99,83	199.666,34	0,03	
XS1873982745	1,5000 % Barclays EUR Notes 18/23	EUR	500,0	% 103,52	517.596,55	0,08	
XS1472663670	3,2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	500,0	% 107,01	585.753,83	0,09	
US06738EBH71	3,9320 % Barclays USD FLR-Notes 19/25	USD	200,0	% 107,36	183.388,33	0,03	
XS1992931508	0,8310 % BP Capital Markets EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 102,52	102.523,50	0,02	
XS2081016763	1,1040 % BP Capital Markets EUR Notes 19/34	EUR	200,0	% 101,44	202.881,92	0,03	
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 106,45	212.893,50	0,03	
XS1577950667	1,5000 % Brambles Finance EUR Notes 17/27	EUR	100,0	% 104,77	104.767,51	0,02	
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	150,0	% 92,85	139.279,04	0,02	
XS1720922175	1,0000 % British Telecommunications EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 101,88	101.876,45	0,02	
XS1637333748	1,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/27	EUR	150,0	% 104,41	156.617,18	0,02	
XS1886402814	0,8750 % British Telecommunications EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 101,69	101.686,04	0,02	
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 18/27	EUR	150,0	% 109,16	163.735,91	0,02	
XS1705893789	1,8750 % Coventry Building Society GBP MTN 17/23	GBP	500,0	% 103,11	564.448,03	0,08	
XS1328187627	4,1250 % Crh Finance UK GBP Notes 15/29	GBP	200,0	% 121,69	266.452,46	0,04	
XS1982100643	1,7500 % Diageo Finance GBP MTN 19/26	GBP	150,0	% 106,78	175.352,34	0,03	
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank EUR MTN 15/20	EUR	500,0	% 99,73	498.653,95	0,07	
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank EUR MTN 16/21	EUR	500,0	% 99,41	497.045,85	0,07	
XS1040508241	3,3750 % Imperial Brands Finance EUR MTN 14/26	EUR	400,0	% 112,96	451.855,28	0,07	
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 102,40	102.403,34	0,02	
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Finance EUR Notes 17/21	EUR	100,0	% 100,32	100.320,38	0,01	
AU3CB0253227	4,7500 % Lloyds Banking Group AUD MTN 18/28	AUD	1.000,0	% 114,59	696.458,24	0,10	
AU3CB0248862	4,2500 % Lloyds Banking Group AUD Notes 17/27	AUD	600,0	% 111,31	405.906,50	0,06	
XS1788982996	1,7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 18/28	EUR	200,0	% 100,62	201.241,28	0,03	
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	100,0	% 99,56	99.561,83	0,01	
US53944YAC75	3,0000 % Lloyds Banking Group USD Notes 17/22	USD	600,0	% 102,92	527.434,03	0,08	
XS1395010397	1,5000 % Mondi Finance EUR MTN 16/24	EUR	300,0	% 104,46	313.388,28	0,05	
XS1638816089	1,3750 % Nationwide Building Society EUR MTN 17/32	EUR	300,0	% 117,33	352.004,70	0,05	
XS1575979148	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	300,0	% 102,23	306.689,10	0,05	
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets EUR MTN 18/22	EUR	400,0	% 100,55	402.207,20	0,06	
US78010XAK72	6,1250 % NatWest Markets USD Notes 11/21	USD	1.000,0	% 101,52	867.022,13	0,13	
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	100,0	% 98,38	98.379,47	0,01	
XS2019815062	1,4000 % Omnicom Finance Holdings EUR MTN 19/31	EUR	100,0	% 105,54	105.539,89	0,02	
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 102,87	102.874,09	0,02	
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce EUR MTN 18/24	EUR	200,0	% 86,97	173.935,18	0,03	
XS0944831154	3,3750 % Rolls-Royce GBP MTN 13/26	GBP	400,0	% 91,73	401.719,61	0,06	
XS1816338674	1,6250 % Santander UK GBP MTN 18/21	GBP	200,0	% 100,85	220.820,15	0,03	
US80283LAY92	2,1000 % Santander UK USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 103,17	881.117,18	0,13	
XS1529614726	2,7500 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 16/31	GBP	300,0	% 116,99	384.250,44	0,06	
XS1141970092	2,8750 % Sky GBP MTN 14/20	GBP	800,0	% 100,34	878.814,76	0,13	
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	300,0	% 100,58	301.744,62	0,04	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 17/23	EUR	200,0	% 100,46	200.921,32	0,03
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	100,0	% 99,09	99.086,56	0,01
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	400,0	% 108,37	370.209,62	0,06
XS2051669476	2,7440 % Standard Chartered USD FLR-Notes 19/22	USD	450,0	% 101,63	390.612,74	0,06
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 102,19	102.192,64	0,02
XS2163089563	2,7500 % Tesco Corporate Treasury Services GBP MTN 20/30	GBP	300,0	% 106,69	350.408,28	0,05
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	2.000,0	% 145,35	3.182.526,77	0,48
GB0032452392	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	1.500,0	% 155,95	2.561.050,88	0,38
GB00B00NY175	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	1.400,0	% 172,59	2.645.282,85	0,40
GB00B24FF097	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 07/30	GBP	2.000,0	% 146,09	3.198.861,23	0,48
GB00B84Z9V04	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	2.000,0	% 154,95	3.392.707,29	0,51
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	3.000,0	% 162,58	5.339.890,95	0,80
GB00BZB26Y51	1,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/37	GBP	2.900,0	% 118,97	3.777.149,28	0,56
GB00BFX0ZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	1.000,0	% 112,65	1.233.273,82	0,18
GB00BJMHB534	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 19/29	GBP	1.000,0	% 106,63	1.167.355,61	0,17
GB00BJQWYH73	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/41	GBP	1.000,0	% 111,19	1.217.278,64	0,18
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 99,27	99.270,00	0,01
XS1721422902	2,8750 % Vodafone Group EUR MTN 17/37	EUR	100,0	% 121,51	121.509,04	0,02
XS2002019060	2,5000 % Vodafone Group EUR MTN 19/39	EUR	300,0	% 115,34	346.020,18	0,05
XS2231267829	0,6250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 100,62	100.619,00	0,01
XS1397887537	3,5000 % Yorkshire Building Society GBP MTN 16/26	GBP	500,0	% 112,03	613.231,14	0,09
<b>EE. UU.</b>					<b>120.159.602,98</b>	<b>17,96</b>
US88579YAH45	3,8750 % 3M USD MTN 14/44	USD	1.000,0	% 122,37	1.045.123,77	0,16
US002824BG43	4,7500 % Abbott Laboratories USD Notes 16/36	USD	200,0	% 134,33	229.449,57	0,03
US010392FT07	3,4500 % Alabama Power USD Notes 19/49	USD	1.000,0	% 114,26	975.892,05	0,15
US02209SAL79	4,7500 % Altria Group USD Notes 11/21	USD	1.000,0	% 102,60	876.243,38	0,13
XS1405781425	1,5000 % American International Group EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 103,52	207.043,84	0,03
XS1627602201	1,8750 % American International Group EUR Notes 17/27	EUR	150,0	% 107,71	161.559,15	0,02
US026874BW66	6,4000 % American International Group USD Notes 10/20	USD	1.200,0	% 101,20	1.037.203,98	0,16
US026874DF16	4,8000 % American International Group USD Notes 15/45	USD	500,0	% 123,18	526.040,64	0,08
US026874DH71	3,9000 % American International Group USD Notes 16/26	USD	1.600,0	% 113,99	1.557.704,04	0,23
US03522AAH32	4,7000 % Anheuser-Busch Companies Via Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 19/36	USD	1.200,0	% 120,87	1.238.825,31	0,19
XS1877836079	1,0000 % Archer-Daniels-Midland EUR Notes 18/25	EUR	250,0	% 104,55	261.380,88	0,04
XS1907120791	2,3500 % AT&T EUR Notes 18/29	EUR	500,0	% 112,65	563.240,95	0,08
XS2180009081	2,6000 % AT&T EUR Notes 20/38	EUR	100,0	% 112,43	112.432,41	0,02
XS0932036154	4,2500 % AT&T GBP Notes 13/43	GBP	500,0	% 124,24	680.107,03	0,10
US00206RDJ86	4,5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	1.312,0	% 114,24	1.280.105,36	0,19
US00206RKH48	2,2500 % AT&T USD Notes 20/32	USD	1.000,0	% 100,34	856.945,44	0,13
US053332AP74	3,1250 % AutoZone USD Notes 13/23	USD	600,0	% 106,04	543.393,56	0,08
US053332AT96	3,1250 % AutoZone USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 109,51	935.304,20	0,14
US053332AW26	3,7500 % AutoZone USD Notes 19/29	USD	100,0	% 116,09	99.148,05	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2038039074	0,5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	% 99,79	199.584,46	0,03
XS1991265395	1,3810 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/30	EUR	250,0	% 106,35	265.874,88	0,04
US06051GFC87	5,0000 % Bank of America USD MTN 14/44	USD	600,0	% 138,63	710.393,90	0,11
US05526DAV73	2,7640 % BAT Capital USD Notes 18/22	USD	1.000,0	% 103,66	885.381,35	0,13
US05526DBG97	2,7890 % BAT Capital USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 105,68	902.590,89	0,13
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International USD Notes 16/26	USD	500,0	% 109,27	466.629,38	0,07
US097023CF00	3,8250 % Boeing USD Notes 19/59	USD	600,0	% 88,57	453.876,06	0,07
US10112RAY09	2,7500 % Boston Properties USD Notes 16/26	USD	500,0	% 107,20	457.782,95	0,07
US101137AQ02	3,3750 % Boston Scientific USD Notes 15/22	USD	1.000,0	% 104,38	891.490,33	0,13
US101137AX52	4,0000 % Boston Scientific USD Notes 19/29	USD	200,0	% 116,43	198.875,48	0,03
US10373QAD25	3,7900 % BP Capital Markets America USD Notes 18/24	USD	1.000,0	% 109,87	938.335,25	0,14
US14913R2B24	0,9500 % Caterpillar Financial Services USD MTN 20/22	USD	100,0	% 100,90	86.174,52	0,01
XS1492691008	1,1250 % Celanese US Holdings EUR Notes 16/23	EUR	100,0	% 100,96	100.955,87	0,02
XS1713474671	1,2500 % Celanese US Holdings EUR Notes 17/25	EUR	400,0	% 100,29	401.163,80	0,06
US15089QAJ31	3,5000 % Celanese US Holdings USD Notes 19/24	USD	1.070,0	% 107,96	986.595,23	0,15
US166756AE66	0,6870 % Chevron USD Notes 20/25	USD	200,0	% 99,75	170.396,08	0,03
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	200,0	% 107,46	214.918,82	0,03
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 100,39	100.385,47	0,02
US00440EAW75	4,3500 % Chubb INA Holdings USD Notes 15/45	USD	1.000,0	% 131,72	1.124.970,35	0,17
CH0467182405	0,7500 % Citigroup CHF MTN 19/26	CHF	1.000,0	% 103,32	955.924,66	0,14
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	100,0	% 99,69	99.693,33	0,01
XS1068874970	2,3750 % Citigroup EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 108,11	216.212,26	0,03
XS1457608013	0,7500 % Citigroup EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 102,01	408.030,80	0,06
US12592BAF13	4,8750 % CNH Industrial Capital USD Notes 16/21	USD	1.500,0	% 101,81	1.304.245,88	0,19
XS2114853299	1,5000 % Comcast GBP Notes 20/29	GBP	200,0	% 103,44	226.490,24	0,03
US205887BZ43	3,8000 % Conagra Brands USD Notes 18/21	USD	1.500,0	% 103,44	1.325.200,78	0,20
US20825CAQ78	6,5000 % ConocoPhillips USD Notes 09/39	USD	1.000,0	% 148,21	1.265.811,13	0,19
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 105,51	211.023,60	0,03
XS0982708686	2,3750 % Discovery Communications EUR Notes 14/22	EUR	500,0	% 102,98	514.923,20	0,08
US260543CG61	4,3750 % Dow Chemical USD Notes 12/42	USD	1.400,0	% 113,35	1.355.357,13	0,20
US260543CJ01	3,5000 % Dow Chemical USD Notes 14/24	USD	600,0	% 109,73	562.310,57	0,08
US26441CAX39	3,1500 % Duke Energy USD Notes 17/27	USD	100,0	% 111,25	95.020,35	0,01
US26441CBH79	2,4500 % Duke Energy USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 105,48	900.879,66	0,13
XS1523250295	1,8750 % Eastman Chemical EUR Notes 16/26	EUR	100,0	% 104,09	104.092,72	0,02
US278865BG49	2,1250 % Ecolab USD Notes 20/50	USD	200,0	% 92,71	158.355,93	0,02
US29273RBG39	4,7500 % Energy Transfer Operating USD Notes 15/26	USD	1.000,0	% 106,65	910.839,08	0,14
US29273RBK41	4,2000 % Energy Transfer Operating USD Notes 17/27	USD	350,0	% 104,39	312.044,60	0,05
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	1.300,0	% 110,78	1.229.978,56	0,18
US29379VBX01	2,8000 % Enterprise Products Operating USD Notes 20/30	USD	1.200,0	% 106,72	1.093.820,05	0,16
US31428XBE58	4,7500 % FedEx USD Notes 15/45	USD	1.000,0	% 124,30	1.061.602,05	0,16
US31428XBM74	3,3000 % FedEx USD Notes 17/27	USD	600,0	% 111,24	570.046,75	0,09
US341081FA03	5,9500 % Florida Power & Light USD Notes 08/38	USD	1.000,0	% 150,38	1.284.394,97	0,19
US341081FU66	3,9900 % Florida Power & Light USD Notes 19/49	USD	200,0	% 129,66	221.475,96	0,03
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	100,0	% 93,70	93.699,60	0,01
US345397ZH93	3,8130 % Ford Motor Credit USD Notes 18/21	USD	1.500,0	% 100,69	1.289.998,16	0,19
US345397A290	3,0870 % Ford Motor Credit USD Notes 20/23	USD	400,0	% 98,20	335.475,79	0,05
XS2100788780	0,4500 % General Mills EUR Notes 20/26	EUR	100,0	% 101,31	101.307,32	0,02
US370334BT00	3,6500 % General Mills USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 109,45	934.799,10	0,14
XS1485748393	0,9550 % General Motors Financial EUR MTN 16/23	EUR	220,0	% 100,00	219.994,08	0,03
XS1792505866	1,6940 % General Motors Financial EUR MTN 18/25	EUR	100,0	% 100,84	100.837,35	0,02
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	400,0	% 99,24	396.943,36	0,06
US37045XBD75	3,7000 % General Motors Financial USD Notes 15/20	USD	1.100,0	% 100,33	942.579,76	0,14

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US37045XCP96	4,2000 % General Motors Financial USD Notes 18/21	USD	400,0	% 103,05	352.042,01	0,05
US37045XCV64	2,9000 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	400,0	% 103,08	352.152,63	0,05
AU3CB0223741	4,7000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 14/21	AUD	2.000,0	% 103,72	1.260.794,57	0,19
XS1861206636	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	150,0	% 111,16	166.741,80	0,02
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 99,35	198.695,08	0,03
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 102,45	204.907,74	0,03
US38141GVM31	4,0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 109,99	939.441,37	0,14
US406216AZ40	3,2500 % Halliburton USD Notes 11/21	USD	1.000,0	% 102,17	872.592,44	0,13
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	250,0	% 99,32	248.295,60	0,04
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	400,0	% 104,42	417.665,60	0,06
XS1843459865	0,5000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/21	EUR	500,0	% 100,29	501.452,40	0,08
US460146CH42	6,0000 % International Paper USD Notes 11/41	USD	200,0	% 136,68	233.468,49	0,03
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	600,0	% 123,18	631.256,25	0,09
US24422EUU18	3,4500 % John Deere Capital USD MTN 19/29	USD	600,0	% 116,77	598.389,78	0,09
XS2033262622	1,0010 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 19/31	EUR	100,0	% 102,97	102.974,96	0,02
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	150,0	% 99,04	148.563,53	0,02
US46625HQQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	600,0	% 110,90	568.325,74	0,08
US487836BS63	2,6500 % Kellogg USD Notes 16/23	USD	1.600,0	% 106,00	1.448.463,24	0,22
US487836BU10	3,4000 % Kellogg USD Notes 17/27	USD	600,0	% 113,11	579.619,27	0,09
US494368CC54	1,0500 % Kimberly-Clark USD Notes 20/27	USD	400,0	% 100,90	344.707,30	0,05
US494550BM77	3,4500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/23	USD	1.000,0	% 105,14	897.974,76	0,13
US49456BAM37	3,1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	1.600,0	% 104,59	1.429.269,13	0,21
XS1253558388	2,0000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 102,53	512.637,50	0,08
US548661DS37	4,5500 % Lowe's Companies USD Notes 19/49	USD	1.000,0	% 129,28	1.104.156,25	0,17
XS1725633413	1,5000 % McDonald's EUR MTN 17/29	EUR	100,0	% 110,18	110.184,84	0,02
XS1567174526	3,1250 % McKesson GBP Notes 17/29	GBP	300,0	% 110,88	364.178,59	0,05
US59156RBN70	4,0500 % MetLife USD Notes 15/45	USD	500,0	% 122,37	522.562,10	0,08
XS2189931335	0,5500 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 102,38	102.381,38	0,02
-	2,3750 % Mondelez International EUR Notes 15/35	EUR	200,0	% 117,26	234.524,46	0,04
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,24	101.237,98	0,02
US61746BDQ68	3,8750 % Morgan Stanley USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 110,31	942.095,51	0,14
XS1864037541	0,7500 % National Grid North America EUR MTN 18/23	EUR	250,0	% 102,14	255.341,80	0,04
US674599CU76	2,6000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/21	USD	1.000,0	% 98,31	839.667,40	0,13
US68389XBD66	3,2500 % Oracle USD Notes 15/30	USD	1.000,0	% 114,37	976.814,88	0,15
US68389XBP96	3,8000 % Oracle USD Notes 17/37	USD	400,0	% 117,92	402.856,59	0,06
XS2035473748	0,1250 % Philip Morris International EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 99,04	99.038,67	0,01
US718172CJ63	3,3750 % Philip Morris International USD Notes 19/29	USD	400,0	% 113,58	388.041,34	0,06
US693475AY16	2,2000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	400,0	% 106,02	362.194,39	0,05
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 115,23	984.186,36	0,15
XS1608101652	1,8000 % Procter & Gamble GBP Notes 17/29	GBP	150,0	% 110,26	181.076,81	0,03
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 18/29	EUR	100,0	% 111,70	111.697,15	0,02
XS1577961862	2,2500 % Prologis GBP Notes 17/29	GBP	500,0	% 109,42	598.981,84	0,09
US74432QCE35	4,3500 % Prudential Financial USD MTN 19/50	USD	200,0	% 121,52	207.583,56	0,03
US74432QCF00	3,7000 % Prudential Financial USD MTN 19/51	USD	400,0	% 110,65	378.003,13	0,06
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	200,0	% 110,89	189.417,26	0,03
US74834LBA70	4,2000 % Quest Diagnostics USD Notes 19/29	USD	1.200,0	% 118,89	1.218.523,25	0,18
US74949LAD47	3,0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	600,0	% 109,95	563.434,06	0,08
US871829AQ03	2,6000 % Sysco USD Notes 12/22	USD	1.000,0	% 103,18	881.199,69	0,13
US871829BC08	3,3000 % Sysco USD Notes 16/26	USD	800,0	% 108,92	744.209,58	0,11

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US871829BF39	3,2500 % Sysco USD Notes 17/27	USD	100,0	% 108,29	92.492,24	0,01
US87612EBH80	3,3750 % Target USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 116,85	997.980,52	0,15
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	100,0	% 100,23	100.232,92	0,02
US89236TFX81	2,6500 % Toyota Motor Credit USD MTN 19/22	USD	100,0	% 103,49	88.387,98	0,01
US25468PDV58	2,9500 % TWDC Enterprises 18 USD MTN 17/27	USD	400,0	% 110,67	378.081,71	0,06
US907818DV73	3,7500 % Union Pacific USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 110,23	941.423,60	0,14
US912810FP85	5,3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	2.000,0	% 147,89	2.526.208,41	0,38
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	1.000,0	% 152,25	1.300.336,80	0,19
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	2.500,0	% 154,87	3.306.724,03	0,49
US912810QA97	3,5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	1.400,0	% 141,39	1.690.624,61	0,25
US912810QX90	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	4.500,0	% 129,23	4.966.942,08	0,74
US912810RK60	2,5000 % United States Government USD Bonds 15/45	USD	4.000,0	% 124,23	4.244.243,63	0,63
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	3.500,0	% 107,31	3.207.871,10	0,48
US912810RQ31	2,5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	4.500,0	% 124,61	4.789.186,68	0,72
US912810RS96	2,5000 % United States Government USD Bonds 16/46	USD	3.200,0	% 124,70	3.408.206,10	0,51
US912828V988	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	7.000,0	% 111,84	6.686.178,77	1,00
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	1.540,0	% 131,20	1.725.589,87	0,26
US912810SJ88	2,2500 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	1.400,0	% 120,30	1.438.497,50	0,22
US912810FG86	5,2500 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	1.400,0	% 138,89	1.660.731,81	0,25
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	2.000,0	% 148,61	2.538.485,81	0,38
US91159HHW34	3,0000 % US Bancorp USD MTN 19/29	USD	400,0	% 111,19	379.870,53	0,06
US91159HHZ64	1,4500 % US Bancorp USD Notes 20/25	USD	200,0	% 103,57	176.915,40	0,03
XS1979281158	2,5000 % Verizon Communications GBP Notes 19/31	GBP	100,0	% 110,78	121.286,75	0,02
XS1138359663	3,6000 % Walgreens Boots Alliance GBP Notes 14/25	GBP	500,0	% 107,28	587.242,27	0,09
US931142EN95	3,2500 % Walmart USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 116,79	997.448,52	0,15
XS1266734349	1,9500 % Warner Media EUR Notes 15/23	EUR	200,0	% 103,76	207.515,76	0,03
CH0545766526	1,1250 % Wells Fargo CHF MTN 20/28	CHF	1.000,0	% 104,10	963.114,32	0,14
XS1987097430	0,5000 % Wells Fargo EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 100,35	250.869,93	0,04
XS1989386021	2,5000 % Wells Fargo GBP MTN 19/29	GBP	300,0	% 107,45	352.921,71	0,05
US963320AV88	4,5000 % Whirlpool USD Notes 16/46	USD	600,0	% 119,63	613.044,10	0,09
<b>Vietnam</b>					<b>574.903,93</b>	<b>0,09</b>
USY9384RAA87	4,8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	600,0	% 112,19	574.903,93	0,09
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>49.497.471,80</b>	<b>7,40</b>
<b>Bonos</b>					<b>49.497.471,80</b>	<b>7,40</b>
<b>Australia</b>					<b>4.782.295,41</b>	<b>0,71</b>
USQ0426RNE46	2,9500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	800,0	% 103,81	709.328,27	0,10
US2027A1HT70	2,8500 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 110,35	942.513,58	0,14
USQ2693DBV21	4,3160 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 18/48	USD	300,0	% 121,95	312.476,54	0,05
US55608RBC34	2,1000 % Macquarie Bank USD Notes 19/22	USD	600,0	% 103,17	528.687,17	0,08
US55608KAK16	3,7630 % Macquarie Group USD FLR-Notes 17/28	USD	1.200,0	% 108,93	1.116.417,88	0,17
US961214EM13	2,8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	600,0	% 103,31	529.409,36	0,08
USQ98236AC80	3,7000 % Woodside Finance USD Notes 16/26	USD	700,0	% 107,63	643.462,61	0,09
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>183.664,45</b>	<b>0,03</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
USG82016AA75	3,7500 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 18/23	USD	200,0	% 107,52	183.664,45	0,03	
<b>Canadá</b>						<b>859.442,34</b>	<b>0,13</b>
US89114QCG10	0,7500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 20/23	USD	1.000,0	% 100,63	859.442,34	0,13	
<b>Chile</b>						<b>363.496,45</b>	<b>0,05</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	400,0	% 106,40	363.496,45	0,05	
<b>Dinamarca</b>						<b>3.454.250,40</b>	<b>0,52</b>
US23636BAE92	2,8000 % Danske Bank USD MTN 16/21	USD	1.000,0	% 101,00	862.630,71	0,13	
US23636AAE10	2,8000 % Danske Bank USD MTN 16/21	USD	800,0	% 101,00	690.104,57	0,10	
US23636BAH24	2,0000 % Danske Bank USD Notes 16/21	USD	1.200,0	% 101,36	1.038.818,90	0,16	
US23636BAW90	1,2260 % Danske Bank USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 101,01	862.696,22	0,13	
<b>Finlandia</b>						<b>919.773,27</b>	<b>0,14</b>
US65557DAY76	3,7500 % Nordea Bank USD Notes 18/23	USD	1.000,0	% 107,69	919.773,27	0,14	
<b>Francia</b>						<b>7.509.292,30</b>	<b>1,12</b>
USF0183JHP96	2,2500 % Air Liquide Finance USD Notes 16/23	USD	700,0	% 104,70	625.934,37	0,09	
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 105,87	904.172,56	0,13	
US09659X2E17	3,5000 % BNP Paribas USD MTN 18/23	USD	1.400,0	% 106,17	1.269.483,96	0,19	
US05581LAC37	4,6250 % BNP Paribas USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 113,56	969.901,36	0,14	
USF7061BAQ35	3,2500 % Pernod Ricard USD Notes 16/26	USD	600,0	% 111,85	573.197,38	0,09	
USF86921CJ48	2,9500 % Schneider Electric USD Notes 12/22	USD	2.000,0	% 104,72	1.788.755,09	0,27	
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	600,0	% 103,39	529.806,05	0,08	
US83368RAA05	5,2000 % Société Générale USD Notes 11/21	USD	500,0	% 102,67	438.437,06	0,07	
USF5879XNZ70	3,7500 % Vinci USD Notes 19/29	USD	400,0	% 119,90	409.604,47	0,06	
<b>Italia</b>						<b>296.103,22</b>	<b>0,04</b>
XS2233264808	2,5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	350,0	% 99,06	296.103,22	0,04	
<b>México</b>						<b>942.625,12</b>	<b>0,14</b>
US71654QAX07	5,5000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 10/21	USD	1.000,0	% 101,12	863.644,07	0,13	
USP78625DW03	6,4900 % Petróleos Mexicanos USD Notes 19/27	USD	100,0	% 92,48	78.981,05	0,01	
<b>Corea del Sur</b>						<b>926.130,77</b>	<b>0,14</b>
USY4836TBK61	3,8750 % Korea East-West Power USD Notes 18/23	USD	600,0	% 108,63	556.684,25	0,08	
USY52758AC63	3,2500 % LG Chem USD Notes 19/24	USD	400,0	% 108,14	369.446,52	0,06	
<b>Suecia</b>						<b>3.245.245,78</b>	<b>0,49</b>
US830505AT07	1,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken USD Notes 16/21	USD	700,0	% 101,51	606.885,30	0,09	
XS1967650182	3,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 103,97	888.028,65	0,13	
US86959NAF69	0,6250 % Svenska Handelsbanken USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 100,39	857.425,35	0,13	
US294829AA48	4,1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson USD Notes 12/22	USD	1.000,0	% 104,55	892.906,48	0,14	
<b>Suiza</b>						<b>2.623.607,01</b>	<b>0,39</b>
USH3698DAQ72	3,5740 % Crédit Suisse Group USD Notes 17/23	USD	2.000,0	% 103,45	1.767.165,82	0,26	
USH42097BS52	1,0080 % UBS Group USD FLR-Notes 20/24	USD	1.000,0	% 100,28	856.441,19	0,13	
<b>Países Bajos</b>						<b>1.259.665,41</b>	<b>0,19</b>
USN27915AJ12	1,9500 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 16/21	USD	500,0	% 101,20	432.160,81	0,06	
USN27915AS11	3,6000 % Deutsche Telekom International Finance USD Notes 17/27	USD	200,0	% 112,24	191.726,25	0,03	
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	600,0	% 124,07	635.778,35	0,10	
<b>Reino Unido</b>						<b>871.317,54</b>	<b>0,13</b>
US046353AX64	2,1250 % AstraZeneca USD Notes 20/50	USD	600,0	% 92,46	473.824,44	0,07	
US92857WBU36	4,2500 % Vodafone Group USD Notes 19/50	USD	400,0	% 116,35	397.493,10	0,06	
<b>EE. UU.</b>						<b>21.260.562,33</b>	<b>3,18</b>
USU0029QAN61	2,3000 % AbbVie USD Notes 19/22	USD	800,0	% 103,51	707.258,46	0,11	
US031162CS70	3,3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	800,0	% 108,81	743.475,68	0,11	
US06051GGL77	3,7050 % Bank of America USD FLR-Notes 17/28	USD	1.800,0	% 112,82	1.734.449,49	0,26	
US741503BB15	2,7500 % Booking Holdings USD Notes 17/23	USD	1.000,0	% 105,06	897.325,57	0,14	
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	1.000,0	% 126,21	1.077.925,74	0,16	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US20030NBSG51	4,5000 % Comcast USD Notes 13/43	USD	1.000,0	% 127,96	1.092.907,59	0,16
US20030NDP33	2,4500 % Comcast USD Notes 20/52	USD	200,0	% 94,18	160.866,51	0,02
US126408HF31	3,8000 % CSX USD Notes 16/46	USD	600,0	% 117,14	600.298,29	0,09
US126408HQ95	2,4000 % CSX USD Notes 19/30	USD	400,0	% 107,50	367.246,85	0,06
US126408HP13	4,5000 % CSX USD Notes 19/49	USD	200,0	% 130,62	223.126,98	0,03
USU2339CDR61	2,5500 % Daimler Finance North America USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 103,45	883.504,00	0,13
US25470DAM11	3,8000 % Discovery Communications USD Notes 17/24	USD	1.000,0	% 109,10	931.782,66	0,14
US316773CU23	2,6000 % Fifth Third Bancorp USD Notes 17/22	USD	1.200,0	% 103,36	1.059.307,40	0,16
USU31433AA03	5,7500 % Fresenius Medical Care US Finance USD Notes 11/21	USD	1.500,0	% 101,84	1.304.747,70	0,20
US375558BG78	4,6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	1.000,0	% 128,71	1.099.267,24	0,17
USU37818AU27	4,1250 % Glencore Funding USD Notes 19/24	USD	600,0	% 108,38	555.402,88	0,08
US38141GWWQ36	3,2720 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/25	USD	200,0	% 108,29	184.980,06	0,03
US38141GWL49	3,6910 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	% 112,36	959.646,68	0,14
US46647PAH91	3,2200 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/25	USD	600,0	% 107,51	550.928,08	0,08
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	1.000,0	% 118,74	1.014.148,85	0,15
US46647PAA49	4,2600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	300,0	% 126,93	325.221,79	0,05
US26138EAS81	3,4000 % Keurig Dr Pepper USD Notes 15/25	USD	1.000,0	% 111,49	952.184,24	0,14
US594918BS26	3,4500 % Microsoft USD Notes 16/36	USD	600,0	% 121,93	624.802,43	0,09
US61744YAK47	3,5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0	% 112,41	960.095,24	0,14
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	1.000,0	% 125,14	1.068.777,26	0,16
US871829BG12	3,5500 % Sysco USD Notes 18/25	USD	200,0	% 109,11	186.370,90	0,03
US92556HAA59	4,7500 % ViacomCBS USD Notes 20/25	USD	400,0	% 115,00	392.876,39	0,06
US92556HAC16	4,9500 % ViacomCBS USD Notes 20/50	USD	600,0	% 117,40	601.637,37	0,09
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>31.416.113,33</b>	<b>4,69</b>
<b>Bonos</b>					<b>31.416.113,33</b>	<b>4,69</b>
<b>Australia</b>					<b>4.178.086,77</b>	<b>0,62</b>
JP503622AH18	0,2930 % Australia & New Zealand Banking Group JPY Notes 17/24 S.10	JPY	200.000,0	% 100,22	1.620.290,52	0,24
AU3CB0240646	3,2500 % Commonwealth Bank of Australia AUD Notes 16/26	AUD	500,0	% 113,68	345.453,22	0,05
AU3CB0270387	1,7000 % Macquarie Bank AUD MTN 20/25	AUD	600,0	% 103,71	378.199,35	0,06
AU3CB0239689	4,0000 % National Australia Bank AUD FLR-MTN 16/26	AUD	1.650,0	% 102,24	1.025.277,34	0,15
JP503604AG11	0,3000 % Westpac Banking JPY Notes 16/21 S.11	JPY	100.000,0	% 100,06	808.866,34	0,12
<b>Canadá</b>					<b>12.123.879,80</b>	<b>1,81</b>
CA0641492L05	3,2700 % Bank of Nova Scotia CAD Notes 14/21	CAD	1.000,0	% 100,88	642.734,42	0,10
XS2066727061	0,2950 % Canadian Imperial Bank of Commerce JPY MTN 19/24	JPY	300.000,0	% 99,33	2.408.937,27	0,36
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia CAD Notes 12/44	CAD	1.000,0	% 124,22	791.454,50	0,12
CA11070TAF53	2,8500 % Province of British Columbia CAD Notes 14/25	CAD	2.000,0	% 110,30	1.405.465,89	0,21
CA563469UP83	2,6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	1.400,0	% 110,49	985.600,83	0,15
CA563469US23	3,2000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 18/50	CAD	1.600,0	% 124,19	1.266.008,83	0,19
CA669827BG14	2,1500 % Province of Nova Scotia Canada CAD Notes 15/25	CAD	1.600,0	% 106,80	1.088.725,55	0,16
CA683234B984	4,6500 % Province of Ontario Canada CAD Notes 10/41	CAD	2.000,0	% 146,82	1.870.879,41	0,28
CA803854JW90	3,2000 % Province of Saskatchewan Canada CAD Notes 14/24	CAD	1.000,0	% 109,53	697.869,31	0,10
CA780086GV03	2,8600 % Royal Bank of Canada CAD Notes 14/21	CAD	1.500,0	% 101,10	966.203,79	0,14
<b>Francia</b>					<b>4.045.361,18</b>	<b>0,61</b>
JP525021AFC1	0,4370 % BPCE JPY Notes 15/20 S.11	JPY	500.000,0	% 100,09	4.045.361,18	0,61

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Suecia</b>						<b>2.426.858,76</b>	<b>0,36</b>
XS2198236734	0,3690 % Swedbank JPY MTN 20/23	JPY	300.000,0	% 100,07	2.426.858,76	0,36	
<b>Países Bajos</b>						<b>284.037,56</b>	<b>0,04</b>
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	400,0	% 116,84	284.037,56	0,04	
<b>Reino Unido</b>						<b>796.160,51</b>	<b>0,12</b>
JP582667AHC7	0,4820 % Lloyds Banking Group JPY Notes 17/23 S.4	JPY	100.000,0	% 98,49	796.160,51	0,12	
<b>EE. UU.</b>						<b>7.561.728,75</b>	<b>1,13</b>
XS2117754833	1,2500 % AbbVie EUR Notes 20/24	EUR	500,0	% 103,70	518.515,40	0,08	
XS1963075913	0,3830 % Bank of America JPY FLR-MTN 19/25	JPY	200.000,0	% 99,04	1.601.188,81	0,24	
XS2049331387	0,1700 % Berkshire Hathaway JPY Notes 19/24	JPY	400.000,0	% 100,10	3.236.660,79	0,48	
AU3CB0244085	4,0000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 17/24	AUD	1.500,0	% 109,23	995.767,85	0,15	
XS1645683852	0,1830 % Walmart JPY Notes 17/22	JPY	150.000,0	% 99,76	1.209.595,90	0,18	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>662.494.285,58</b>	<b>99,01</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>13.416.602,88</b>	<b>2,00</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>13.416.602,88</b>	<b>2,00</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			12.405.191,25	1,85	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.011.411,63	0,15	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>13.416.602,88</b>	<b>2,00</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
<b>Derivados cotizados</b>						<b>-174.737,66</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de futuros</b>						<b>-174.737,66</b>	<b>-0,03</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>						<b>-174.737,66</b>	<b>-0,03</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-80 EUR	174,91	-131.840,00	-0,02	
	10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	-20 GBP	136,56	-8.867,91	0,00	
	10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-120 USD	160,39	-16.014,00	0,00	
	Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-15 USD	223,81	-18.015,75	-0,01	
<b>Derivados negociados en otros mercados regulados</b>						<b>1.034.929,33</b>	<b>0,16</b>
<b>TBA</b>						<b>1.034.929,33</b>	<b>0,16</b>
US01F0204A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/35	USD	5.790,00	103,94	65.533,68	0,01	
US01F0306A11	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	12.000,00	104,77	96.986,09	0,01	
US01F0326A74	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	14.540,00	105,40	176.700,59	0,03	
US01F0406A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	15.100,00	106,61	162.867,82	0,02	
US01F0426A65	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	8.890,00	108,16	110.414,57	0,02	
US01F0206A20	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	5.660,00	103,50	88.684,72	0,01	
US01F0226A83	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	10.820,00	104,97	113.884,97	0,02	
US21H0426A28	Government National Mortgage Association MBS USD 01/49	USD	3.800,00	107,27	51.586,13	0,01	
US21H0306A72	Government National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	3.330,00	104,60	27.183,29	0,00	
US21H0326A37	Government National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	3.040,00	105,29	40.612,96	0,01	
US21H0406A63	Government National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	3.550,00	106,41	38.447,06	0,01	
US21H0226A46	Government National Mortgage Association MBS USD 01/50	USD	5.370,00	105,01	62.027,45	0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>						<b>460.519,29</b>	<b>0,07</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						<b>460.519,29</b>	<b>0,07</b>
	Sold AUD / Bought EUR - 09 Oct 2020	AUD	-13.500.000,00		91.100,61	0,01	
	Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-5.201.378,62		3.957,48	0,00	
	Sold AUD / Bought HKD - 13 Nov 2020	AUD	-180.661,68		742,36	0,00	
	Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-608.432,77		2.579,61	0,00	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-8.498.061,15		13.718,35	0,00
Sold CAD / Bought HKD - 13 Nov 2020	CAD	-275.885,12		1.388,37	0,00
Sold CAD / Bought USD - 13 Nov 2020	CAD	-978.119,75		5.268,57	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 09 Oct 2020	CHF	-800.000,00		1.387,88	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-1.026.412,87		3.048,14	0,00
Sold CHF / Bought HKD - 13 Nov 2020	CHF	-39.576,68		332,34	0,00
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-128.070,69		1.085,17	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 13 Nov 2020	CNH	-101.933.027,37		-337.301,34	-0,04
Sold CNH / Bought HKD - 13 Nov 2020	CNH	-3.340.744,37		-8.957,48	0,00
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-11.116.765,95		-29.007,48	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 13 Nov 2020	CZK	-5.775.479,45		8.112,59	0,00
Sold CZK / Bought HKD - 13 Nov 2020	CZK	-206.920,50		338,73	0,00
Sold CZK / Bought USD - 13 Nov 2020	CZK	-909.971,52		1.192,96	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-3.264.502,37		108,23	0,00
Sold DKK / Bought HKD - 13 Nov 2020	DKK	-115.888,51		96,93	0,00
Sold DKK / Bought USD - 13 Nov 2020	DKK	-456.674,37		389,66	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-1.133.811,38		-4.346,50	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020	EUR	-2.138.008,83		-6.468,04	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-359.320,29		-1.094,07	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 13 Nov 2020	EUR	-4.763.112,17		34.615,80	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020	EUR	-116.727,49		-1.436,95	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 13 Nov 2020	EUR	-211.659,24		-115,22	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 09 Oct 2020	EUR	-2.927.549,65		28.081,88	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-3.827.984,34		-11.893,18	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 13 Nov 2020	EUR	-3.823.460,52		31.815,08	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 13 Nov 2020	EUR	-323.272,24		1.125,65	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 09 Oct 2020	EUR	-12.324.487,37		204.316,71	0,03
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-11.388.211,71		53.134,87	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 13 Nov 2020	EUR	-925.073,93		6.864,22	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 14 Oct 2020	EUR	-8.509.629,82		252.241,71	0,04
Sold EUR / Bought MXN - 13 Nov 2020	EUR	-197.820,11		-1.148,72	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 13 Nov 2020	EUR	-529.170,43		-9.261,47	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 13 Nov 2020	EUR	-219.368,63		-424,63	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 13 Nov 2020	EUR	-289.398,81		-2.605,77	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-709.783,89		-5.941,48	0,00
Sold EUR / Bought USD - 09 Oct 2020	EUR	-32.020.792,62		429.535,82	0,06
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-57.319.420,07		328.026,18	0,05
Sold GBP / Bought EUR - 09 Oct 2020	GBP	-12.000.000,00		309.616,28	0,05
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-9.455.254,36		139.418,26	0,02
Sold GBP / Bought HKD - 13 Nov 2020	GBP	-299.108,56		6.863,73	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-1.030.166,46		23.309,13	0,00
Sold HKD / Bought AUD - 13 Nov 2020	HKD	-304.443,50		-439,04	0,00
Sold HKD / Bought CAD - 13 Nov 2020	HKD	-573.675,99		-1.025,93	0,00
Sold HKD / Bought CHF - 13 Nov 2020	HKD	-94.229,36		-168,79	0,00
Sold HKD / Bought CNH - 13 Nov 2020	HKD	-1.297.393,70		2.459,77	0,00
Sold HKD / Bought CZK - 13 Nov 2020	HKD	-33.010,68		-169,33	0,00
Sold HKD / Bought DKK - 13 Nov 2020	HKD	-58.019,11		-70,02	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-25.568.642,73		-27.171,34	0,00
Sold HKD / Bought GBP - 13 Nov 2020	HKD	-1.095.314,94		-2.778,78	0,00
Sold HKD / Bought IDR - 13 Nov 2020	HKD	-88.750,92		-25,45	0,00
Sold HKD / Bought JPY - 13 Nov 2020	HKD	-3.556.214,42		1.681,72	0,00
Sold HKD / Bought KRW - 13 Nov 2020	HKD	-257.695,31		365,65	0,00
Sold HKD / Bought MXN - 13 Nov 2020	HKD	-54.163,85		-24,92	0,00
Sold HKD / Bought NOK - 13 Nov 2020	HKD	-150.249,60		-950,62	0,00
Sold HKD / Bought NZD - 13 Nov 2020	HKD	-58.066,54		-8,76	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold HKD / Bought PLN - 13 Nov 2020	HKD	-81.641,71		-337,43	0,00
Sold HKD / Bought SEK - 13 Nov 2020	HKD	-197.905,12		-680,47	0,00
Sold HKD / Bought USD - 13 Nov 2020	HKD	-10.523.206,11		-255,88	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 13 Nov 2020	IDR	-7.949.711.195,00		-3.473,43	0,00
Sold IDR / Bought HKD - 13 Nov 2020	IDR	-288.720.045,00		-23,37	0,00
Sold IDR / Bought USD - 13 Nov 2020	IDR	-1.642.343.865,00		84,73	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-3.821.377.195,00		-410.425,73	-0,06
Sold JPY / Bought HKD - 13 Nov 2020	JPY	-127.286.377,00		-7.164,97	0,00
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-428.698.409,00		48.955,33	0,01
Sold KRW / Bought EUR - 13 Nov 2020	KRW	-3.292.021.761,00		-46.625,19	0,00
Sold KRW / Bought HKD - 13 Nov 2020	KRW	-115.828.026,00		-1.120,25	0,00
Sold KRW / Bought USD - 13 Nov 2020	KRW	-388.370.614,00		-3.665,01	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 13 Nov 2020	MXN	-12.638.980,99		-6.037,57	0,00
Sold MXN / Bought HKD - 13 Nov 2020	MXN	-426.675,59		-122,29	0,00
Sold MXN / Bought USD - 13 Nov 2020	MXN	-1.487.642,06		-293,34	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 13 Nov 2020	NOK	-14.458.487,45		61.183,52	0,00
Sold NOK / Bought HKD - 13 Nov 2020	NOK	-501.746,77		2.383,22	0,00
Sold NOK / Bought USD - 13 Nov 2020	NOK	-1.712.026,77		8.005,94	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 09 Oct 2020	NZD	-7.000.000,00		31.008,98	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-723.027,38		-1.193,40	0,00
Sold NZD / Bought HKD - 13 Nov 2020	NZD	-24.997,91		37,56	0,00
Sold NZD / Bought USD - 13 Nov 2020	NZD	-114.833,84		427,81	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 13 Nov 2020	PLN	-3.251.032,90		19.784,89	0,00
Sold PLN / Bought HKD - 13 Nov 2020	PLN	-111.943,04		830,53	0,00
Sold PLN / Bought USD - 13 Nov 2020	PLN	-379.488,40		2.784,58	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-17.870.471,28		38.212,28	0,00
Sold SEK / Bought HKD - 13 Nov 2020	SEK	-607.261,07		1.639,02	0,00
Sold SEK / Bought USD - 13 Nov 2020	SEK	-2.155.060,46		5.727,50	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-435.436,31		-5.768,58	0,00
Sold USD / Bought CAD - 13 Nov 2020	USD	-727.683,67		-5.276,17	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-138.832,24		-1.221,25	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-1.611.311,42		-1.450,49	0,00
Sold USD / Bought CZK - 13 Nov 2020	USD	-39.774,21		-343,36	0,00
Sold USD / Bought DKK - 13 Nov 2020	USD	-71.522,00		-404,76	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-132.191.183,20		-759.528,33	-0,10
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-1.308.144,89		-1.359,36	0,00
Sold USD / Bought HKD - 13 Nov 2020	USD	-3.524.093,76		11,06	0,00
Sold USD / Bought IDR - 13 Nov 2020	USD	-109.342,67		-409,16	0,00
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-4.047.749,80		-26.632,41	0,00
Sold USD / Bought KRW - 13 Nov 2020	USD	-328.470,72		-568,62	0,00
Sold USD / Bought MXN - 13 Nov 2020	USD	-69.702,68		-2.567,11	0,00
Sold USD / Bought NOK - 13 Nov 2020	USD	-182.968,03		-3.397,34	0,00
Sold USD / Bought NZD - 13 Nov 2020	USD	-76.393,03		-856,41	0,00
Sold USD / Bought PLN - 13 Nov 2020	USD	-99.228,41		-1.180,75	0,00
Sold USD / Bought SEK - 13 Nov 2020	USD	-241.257,49		-3.660,36	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.320.710,96</b>	<b>0,20</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-8.125.167,52</b>	<b>-1,21</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>669.106.431,90</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A H6X/ISIN: LU1405890630	1.048,87	1.067,88	945,76
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	106,52	108,80	96,94
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	1.063,31	1.086,14	968,31
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	1.071,05	1.094,26	975,81
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 3A7/ISIN: LU1317421185	101,96	104,19	92,89
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 3A8/ISIN: LU1317421268	108,19	109,39	96,49
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	985,22	978,65	930,33
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P YKH/ISIN: LU2106854305	973,11	--	--
- Clase WT2 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	1.080,15	1.048,69	980,99
- Clase WT (H-HKD) (acumulación) WKN: A2P LUT/ISIN: LU2009012829	1.065,98	1.020,29	--
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A2A DNS/ISIN: LU1349982451	--	462,55	400,95
- Clase I (H-USD) (distribución) WKN: A14 WTD/ISIN: LU1260870800	1.116,97	1.099,02	1.011,56
Acciones en circulación	680.418	842.029	849.628
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A H6X/ISIN: LU1405890630	17	33	11
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	13.546	12.030	266.942
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	493.189	571.618	483.971
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	4.993	26.037	59
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 3A7/ISIN: LU1317421185	1.746	1.527	2.957
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 3A8/ISIN: LU1317421268	16	15	16
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	65.835	55.798	37.050
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P YKH/ISIN: LU2106854305	120	--	--
- Clase WT2 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	62.994	43.843	37.113
- Clase WT (H-HKD) (acumulación) WKN: A2P LUT/ISIN: LU2009012829	37.690	107.007	--
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A2A DNS/ISIN: LU1349982451	--	977	109
- Clase I (H-USD) (distribución) WKN: A14 WTD/ISIN: LU1260870800	271	23.145	21.402
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	669,1	787,5	584,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	22,27
Bonos Japón	11,24
Bonos en el Reino Unido	6,92
Bonos Francia	6,73
Bonos China	6,47
Bonos de Canadá	4,98
Bonos Italia	3,85
Bonos Alemania	3,67
Bonos de Australia	3,34
Bonos supranacionales	3,13
Bonos España	3,11
Bonos Países Bajos	2,99
Bonos de Suecia	2,74
Bonos otros países	17,57
Otros activos netos	0,99
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	17.345.308,22
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	10.115,78
- tipo de interés negativo	-190.850,98
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	139.300,24
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>17.303.873,26</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-73.746,06
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.578.449,70
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-41.782,54
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.694.602,98</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>15.609.270,28</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-972.207,81
- divisas	799.843,36
- contratos de divisas a plazo	927.499,26
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	7.810.619,64
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>24.175.024,73</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-174.737,66
- divisas	-1.298.474,14
- contratos de divisas a plazo	1.676.270,06
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-28.518.890,72
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	1.380.306,23
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-2.760.501,50</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	662.494.285,58
(Precio de compra EUR 642.801.549,40)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	13.416.602,88
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	5.109.180,82
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	615.089,43
- préstamo de títulos-valores	26.257,50
- operaciones de valores	25.000.718,96
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	1.034.929,33
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.209.397,39
<b>Activo total</b>	<b>709.906.461,89</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-37.574.484,41
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.155.079,53
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-146.850,29
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-174.737,66
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.748.878,10
<b>Pasivo total</b>	<b>-40.800.029,99</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>669.106.431,90</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	787.536.799,23
Suscripciones	532.865.367,32
Reembolsos	-638.757.456,16
Distribución	-9.777.776,99
Resultado de las operaciones	-2.760.501,50
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>669.106.431,90</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	842.029
- emitido	1.075.543
- reembolsado	-1.237.154
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>680.418</b>



# Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.327.555.660,92</b>	<b>97,84</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.327.555.660,92</b>	<b>97,84</b>
<b>Australia</b>					<b>25.186.163,59</b>	<b>1,86</b>
XS2082818951	1,0000 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-Notes 19/29	EUR	200,0	% 100,06	200.114,74	0,02
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance EUR FLR-Notes 15/76	EUR	12.500,0	% 102,11	12.763.242,50	0,94
XS0973209421	2,7500 % CNOOC Curtis Funding No 1 EUR Notes 13/20	EUR	10.500,0	% 100,00	10.500.000,00	0,77
XS1118029633	1,2500 % Wesfarmers EUR MTN 14/21	EUR	1.700,0	% 101,34	1.722.806,35	0,13
<b>Austria</b>					<b>15.731.714,40</b>	<b>1,16</b>
AT0000A1K9C8	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	% 108,26	4.330.375,60	0,32
AT0000A1PE50	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2023	EUR	6.000,0	% 101,89	6.113.500,80	0,45
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 19/30	EUR	300,0	% 97,51	292.526,01	0,02
XS1982725159	0,3750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 101,58	406.301,16	0,03
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 100,22	300.667,08	0,02
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien EUR MTN 20/24	EUR	800,0	% 101,38	811.032,16	0,06
XS1713462403	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 101,69	203.383,30	0,02
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 99,34	298.032,00	0,02
XS2189614014	0,0000 % OMV EUR Zero-Coupon Notes 16.06.2023	EUR	2.350,0	% 100,23	2.355.465,87	0,17
AT0000A20F93	2,0000 % Wienerberger EUR Notes 18/24	EUR	100,0	% 102,78	102.779,67	0,01
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 103,53	517.650,75	0,04
<b>Bélgica</b>					<b>14.355.001,88</b>	<b>1,06</b>
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	2.000,0	% 112,34	2.246.860,00	0,17
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	3.000,0	% 106,89	3.206.790,00	0,24
BE0000339482	0,2000 % Belgium Government EUR Bonds 16/23 S.79	EUR	2.000,0	% 102,72	2.054.440,00	0,15
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	4.000,0	% 109,18	4.367.360,00	0,32
BE0002597756	2,7500 % Elia Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.200,0	% 104,24	1.250.877,48	0,09
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 98,34	196.686,00	0,01
BE6282459609	1,6250 % Solvay EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 103,20	1.031.988,40	0,08
<b>Brasil</b>					<b>6.476.552,96</b>	<b>0,48</b>
XS1047674947	2,8750 % Brazil Government EUR Bonds 14/21	EUR	6.400,0	% 101,20	6.476.552,96	0,48
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>4.304.394,60</b>	<b>0,32</b>
XS0982303785	2,6250 % Sinopec Group Overseas Development 2013 EUR Notes 13/20	EUR	4.300,0	% 100,10	4.304.394,60	0,32
<b>Canadá</b>					<b>30.407.005,30</b>	<b>2,24</b>
XS1293495229	0,7500 % Bank of Montreal EUR Notes 15/22	EUR	5.000,0	% 102,41	5.120.284,00	0,38
XS1706963284	0,2000 % Bank of Montreal EUR Notes 17/23	EUR	1.500,0	% 101,55	1.523.255,70	0,11
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 102,00	1.019.971,90	0,08
XS1987142673	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/24	EUR	850,0	% 101,63	863.851,09	0,06
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 19/24	EUR	1.900,0	% 100,65	1.912.266,97	0,14
XS1456455572	0,0000 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Zero-Coupon Notes 25.07.2022	EUR	1.000,0	% 100,90	1.009.016,40	0,07
XS2156776309	0,5000 % Province of Alberta Canada EUR Notes 20/25	EUR	6.000,0	% 103,22	6.193.218,00	0,46
XS1847633119	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR Notes 18/23	EUR	3.500,0	% 101,97	3.568.950,00	0,26
XS1401105587	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 102,14	306.419,46	0,02
XS1790069790	0,2500 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 18/23	EUR	7.500,0	% 101,64	7.622.706,75	0,56
XS1985806600	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,16	505.813,75	0,04
XS1980044728	0,0000 % Toronto-Dominion Bank EUR Zero-Coupon Notes 09.02.2024	EUR	750,0	% 101,50	761.251,28	0,06
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.070.626,00</b>	<b>0,15</b>
XS0790011398	3,6250 % Hutchison Whampoa Europe Finance 12 EUR Notes 12/22	EUR	1.000,0	% 105,67	1.056.696,20	0,08
XS1132402709	1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14 EUR Notes 14/21	EUR	1.000,0	% 101,39	1.013.929,80	0,07

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>China</b>						<b>7.655.065,52</b>	<b>0,56</b>
XS1711173218	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 17/21	EUR	4.800,0	% 100,54	4.825.981,92	0,35	
XS1917947613	0,6250 % China Development Bank EUR MTN 18/22	EUR	2.800,0	% 101,04	2.829.083,60	0,21	
<b>Croacia</b>						<b>14.377.140,80</b>	<b>1,06</b>
XS1028953989	3,8750 % Croatia Government EUR Bonds 14/22	EUR	11.000,0	% 106,36	11.700.035,60	0,86	
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.400,0	% 111,55	2.677.105,20	0,20	
<b>Chipre</b>						<b>7.086.768,34</b>	<b>0,52</b>
XS1227247191	3,8750 % Cyprus Government EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 106,50	2.130.082,40	0,16	
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR MTN 19/24	EUR	4.850,0	% 102,20	4.956.685,94	0,36	
<b>República Checa</b>						<b>2.522.007,36</b>	<b>0,19</b>
XS0458257796	5,0000 % CEZ EUR MTN 09/21	EUR	2.400,0	% 105,08	2.522.007,36	0,19	
<b>Dinamarca</b>						<b>18.427.508,77</b>	<b>1,36</b>
XS1324446092	1,5000 % AP Møller - Maersk EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 103,40	1.034.043,40	0,08	
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0	% 99,23	198.454,90	0,01	
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	150,0	% 99,34	149.006,87	0,01	
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	400,0	% 99,72	398.871,00	0,03	
XS2194006834	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-Notes 20/23	EUR	10.500,0	% 101,47	10.653.982,50	0,79	
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 101,36	1.013.609,00	0,08	
XS1330300341	1,1250 % ISS Global EUR MTN 15/21	EUR	1.800,0	% 100,24	1.804.392,90	0,13	
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	2.800,0	% 113,40	3.175.148,20	0,23	
<b>Finlandia</b>						<b>12.324.081,20</b>	<b>0,91</b>
XS0629937409	4,0000 % Fortum EUR MTN 11/21	EUR	6.000,0	% 102,69	6.161.294,40	0,45	
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	2.500,0	% 104,33	2.608.178,50	0,19	
XS1956028168	0,8750 % Fortum EUR MTN 19/23	EUR	2.500,0	% 101,90	2.547.470,00	0,19	
XS2197342129	0,1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/24	EUR	1.000,0	% 100,71	1.007.138,30	0,08	
<b>Francia</b>						<b>154.033.854,83</b>	<b>11,35</b>
FR0013477486	0,0000 % APRR EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2023	EUR	700,0	% 100,43	703.034,01	0,05	
FR0013236312	0,6250 % Auchan Holding EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 100,19	300.584,82	0,02	
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 07/22	EUR	700,0	% 110,02	770.105,14	0,06	
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 109,04	1.090.448,60	0,08	
FR0013386539	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/23	EUR	400,0	% 102,46	409.839,88	0,03	
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	200,0	% 100,53	201.063,06	0,02	
XS1823532640	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 103,16	1.031.629,20	0,08	
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 103,56	103.560,58	0,01	
FR0013231743	1,1250 % BPCE EUR MTN 17/23	EUR	2.500,0	% 102,36	2.558.882,50	0,19	
FR0010327007	5,0000 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes EUR Notes 06/21	EUR	500,0	% 103,27	516.335,30	0,04	
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	500,0	% 100,34	501.700,00	0,04	
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/49	EUR	300,0	% 109,64	328.917,12	0,02	
FR0011697010	4,1250 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	1.500,0	% 103,84	1.557.570,15	0,12	
FR0011942283	3,8750 % Engie EUR FLR-Notes 14/49	EUR	500,0	% 108,41	542.065,25	0,04	
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	6.000,0	% 99,83	5.989.632,60	0,44	
FR0013516051	0,2500 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/24	EUR	200,0	% 101,04	202.079,74	0,02	
FR0013339746	3,1250 % Eutelsat EUR Notes 12/22	EUR	1.500,0	% 105,67	1.585.057,35	0,12	
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	150,0	% 98,64	147.963,11	0,01	
FR0010466938	4,2500 % France Government EUR Bonds 07/23	EUR	4.000,0	% 115,31	4.612.560,00	0,34	
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	4.000,0	% 106,52	4.260.960,00	0,31	
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0	% 105,32	3.159.479,70	0,23	
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	9.000,0	% 106,19	9.556.919,10	0,70	
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	6.000,0	% 104,96	6.297.479,40	0,46	
FR0013283686	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2023	EUR	3.500,0	% 101,67	3.558.555,00	0,26	
FR0013344751	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2024	EUR	19.000,0	% 102,33	19.441.750,00	1,43	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013415627	5,2500 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	9.000,0	% 102,85	9.256.140,00	0,68
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	3.500,0	% 100,04	3.501.238,30	0,26
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	11.900,0	% 101,35	12.060.171,62	0,89
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 100,10	200.205,88	0,01
FR0013413887	2,3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0	% 103,21	516.069,05	0,04
FR0013153707	2,3750 % Peugeot EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 103,70	1.244.391,72	0,09
FR0013153707	2,3750 % Peugeot EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 103,70	1.036.993,10	0,08
FR0013245586	2,0000 % Peugeot EUR MTN 17/24	EUR	400,0	% 103,83	415.310,76	0,03
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 15/20	EUR	2.000,0	% 100,10	2.002.039,20	0,15
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	150,0	% 99,39	149.083,25	0,01
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 99,56	995.584,20	0,07
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	1.400,0	% 98,80	1.383.267,06	0,10
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	1.000,0	% 97,92	979.242,70	0,07
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	13.200,0	% 100,62	13.282.313,88	0,98
FR0013403441	1,2500 % Société Générale EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,71	102.712,30	0,01
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	14.300,0	% 101,92	14.574.471,34	1,07
FR0013330115	0,8750 % Thales EUR MTN 18/24	EUR	300,0	% 102,77	308.311,29	0,02
XS1195201931	2,2500 % TOTAL EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	14.400,0	% 100,69	14.499.102,24	1,07
XS1974787480	1,0000 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	100,0	% 100,36	100.363,61	0,01
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 89,54	179.073,76	0,01
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 98,43	984.251,00	0,07
FR0013230943	0,6250 % Valeo EUR MTN 17/23	EUR	100,0	% 99,04	99.036,50	0,01
FR0013213709	1,0000 % Wendel EUR Notes 16/23	EUR	6.600,0	% 102,07	6.736.310,46	0,50
<b>Alemania</b>					<b>184.157.334,08</b>	<b>13,57</b>
DE000A2E4CQ2	0,3750 % Aareal Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 100,54	1.508.170,05	0,11
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR MTN 13/undefined	EUR	3.500,0	% 110,74	3.875.885,30	0,29
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	1.700,0	% 100,50	1.708.465,15	0,13
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	9.500,0	% 100,48	9.545.521,15	0,70
DE000CZ40LR5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 16/23	EUR	4.400,0	% 100,45	4.420.016,92	0,33
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/21	EUR	900,0	% 100,77	906.961,95	0,07
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	2.300,0	% 101,45	2.333.416,93	0,17
XS1088129660	1,7500 % CRH Finance Germany EUR MTN 14/21	EUR	3.200,0	% 101,03	3.232.967,36	0,24
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler EUR MTN 20/23	EUR	2.500,0	% 104,14	2.603.592,50	0,19
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	800,0	% 98,65	789.172,64	0,06
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 99,44	795.556,00	0,06
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	1.400,0	% 101,25	1.417.469,20	0,10
DE000DL19T18	0,3750 % Deutsche Bank EUR MTN 18/21	EUR	4.600,0	% 100,09	4.604.272,02	0,34
DE000DL19UC0	1,1250 % Deutsche Bank EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 103,18	1.031.809,00	0,08
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/21	EUR	4.000,0	% 100,55	4.022.039,60	0,30
DE000DL19UR8	1,8750 % Deutsche Bank EUR MTN 19/22	EUR	4.500,0	% 101,76	4.579.420,95	0,34
DE000A161W62	2,7500 % Deutsche Börse EUR FLR-Notes 15/41	EUR	13.700,0	% 100,36	13.748.845,98	1,01
DE000A2DASD4	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 17/21	EUR	3.400,0	% 100,34	3.411.652,82	0,25
DE000A2GSLC6	0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 18/22	EUR	2.000,0	% 99,82	1.996.345,80	0,15
DE000A2LQNG6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	3.000,0	% 101,23	3.036.780,00	0,22
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	1.800,0	% 99,29	1.787.204,70	0,13
XS1215290922	0,8750 % DVB Bank EUR MTN 15/21	EUR	500,0	% 100,41	502.040,15	0,04
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 101,68	406.711,84	0,03
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 100,68	302.039,13	0,02
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	1.000,0	% 100,18	1.001.843,90	0,07
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	700,0	% 100,16	701.152,34	0,05
XS2069380488	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon Notes 24.10.2022	EUR	2.200,0	% 100,29	2.206.385,06	0,16
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	13.500,0	% 101,63	13.719.539,70	1,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	12.500,0	% 101,70	12.711.950,00	0,94
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	950,0	% 100,48	954.555,06	0,07
DE0001102309	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	12.500,0	% 105,40	13.174.500,00	0,97
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	6.500,0	% 106,91	6.949.020,00	0,51
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	% 105,60	5.279.900,00	0,39
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	% 106,37	4.254.680,00	0,31
DE0001141778	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2023 S.177	EUR	8.000,0	% 101,91	8.152.720,00	0,60
DE000HCB0ADO	0,5000 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 19/22	EUR	12.000,0	% 100,39	12.046.548,00	0,89
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement EUR MTN 16/24	EUR	1.000,0	% 106,41	1.064.140,40	0,08
XS1072249045	2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 14/26	EUR	6.000,0	% 99,63	5.977.710,60	0,44
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 99,44	298.333,14	0,02
XS2023643146	0,0050 % Merck Financial Services EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 100,30	200.608,80	0,01
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in Muenchen EUR FLR-MTN 11/41	EUR	5.400,0	% 103,52	5.590.267,92	0,41
XS1025752293	2,3750 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 14/21	EUR	6.400,0	% 100,88	6.456.003,20	0,48
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 18/25	EUR	300,0	% 106,25	318.736,59	0,02
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	1.450,0	% 98,24	1.424.531,33	0,11
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/20	EUR	6.000,0	% 100,01	6.000.428,40	0,44
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/21	EUR	2.300,0	% 100,16	2.303.738,42	0,17
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	800,0	% 100,46	803.684,08	0,06
<b>Hungría</b>					<b>10.733.965,52</b>	<b>0,79</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	1.000,0	% 105,06	1.050.615,00	0,08
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	9.200,0	% 105,25	9.683.350,52	0,71
<b>Islandia</b>					<b>1.259.452,83</b>	<b>0,09</b>
XS2015295814	0,1000 % Iceland Government EUR Bonds 19/24	EUR	1.000,0	% 100,32	1.003.217,50	0,07
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	% 102,49	256.235,33	0,02
<b>Indonesia</b>					<b>4.391.153,98</b>	<b>0,32</b>
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	4.300,0	% 102,12	4.391.153,98	0,32
<b>Irlanda</b>					<b>14.980.036,56</b>	<b>1,10</b>
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/21	EUR	600,0	% 100,01	600.050,52	0,04
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	6.600,0	% 100,62	6.640.919,34	0,49
XS1169353254	0,8000 % GE Capital European Funding Unlimited EUR MTN 15/22	EUR	3.000,0	% 101,11	3.033.412,20	0,22
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	% 108,54	1.628.040,00	0,12
IE00BKFVC568	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 103,97	1.559.614,50	0,12
IE00BDHDPQ37	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2022	EUR	1.500,0	% 101,20	1.518.000,00	0,11
<b>Italia</b>					<b>250.576.587,01</b>	<b>18,47</b>
XS1077772538	2,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	% 101,56	1.523.397,15	0,11
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	1.150,0	% 101,25	1.164.416,75	0,09
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	6.000,0	% 105,33	6.320.010,00	0,47
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,28	202.566,06	0,01
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	450,0	% 100,94	454.224,29	0,03
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	18.500,0	% 113,74	21.042.640,00	1,55
IT0004695075	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/21	EUR	3.000,0	% 104,66	3.139.830,00	0,23
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	13.700,0	% 107,51	14.729.144,00	1,08
IT0004801541	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	15.000,0	% 111,00	16.650.450,00	1,23
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	16.000,0	% 111,83	17.893.280,00	1,32

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	18.500,0	% 111,97	20.715.190,00	1,53
IT0005028003	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	13.000,0	% 102,95	13.383.760,00	0,99
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	7.000,0	% 102,46	7.172.340,00	0,53
IT0005216491	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	16.000,0	% 100,72	16.115.360,00	1,19
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	12.000,0	% 102,68	12.321.960,00	0,91
IT0005244782	1,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	7.000,0	% 102,20	7.154.140,00	0,53
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	14.500,0	% 106,61	15.457.725,00	1,14
IT0005348443	2,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	7.000,0	% 102,72	7.190.470,00	0,53
IT0005325946	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	15.000,0	% 102,65	15.397.950,00	1,13
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	3.500,0	% 100,51	3.517.955,00	0,26
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	2.300,0	% 100,97	2.322.218,00	0,17
IT0005405318	0,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/23	EUR	13.000,0	% 101,98	13.257.920,00	0,98
XS0999654873	4,5000 % Leonardo EUR MTN 13/21	EUR	7.000,0	% 101,27	7.089.002,90	0,52
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 16/21	EUR	1.000,0	% 100,59	1.005.922,40	0,07
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	6.700,0	% 101,09	6.772.811,58	0,50
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	650,0	% 104,17	677.118,85	0,05
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 99,97	399.895,12	0,03
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	450,0	% 100,59	452.641,77	0,03
XS0552569005	4,5000 % Società IniziativeAutostradali e Servizi EUR MTN 10/20	EUR	4.500,0	% 100,27	4.511.940,75	0,33
XS0486101024	5,2500 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 10/22	EUR	550,0	% 106,35	584.905,09	0,04
XS1374865555	2,0000 % UniCredit EUR MTN 16/23	EUR	3.000,0	% 104,45	3.133.403,70	0,23
XS1014627571	3,2500 % UniCredit EUR Notes 14/21	EUR	1.000,0	% 101,04	1.010.433,30	0,08
XS2031235315	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/22	EUR	7.700,0	% 101,45	7.811.565,30	0,58
					<b>7.552.803,92</b>	<b>0,56</b>
<b>Japón</b>						
XS1890709774	0,9800 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 102,95	1.544.312,40	0,11
XS2028899727	0,3390 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR Notes 19/24	EUR	2.000,0	% 100,69	2.013.730,40	0,15
XS1886577615	1,0200 % Mizuho Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	900,0	% 102,87	925.800,12	0,07
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	3.000,0	% 102,30	3.068.961,00	0,23
					<b>10.968.927,39</b>	<b>0,81</b>
<b>Jersey</b>						
XS0974877150	3,3750 % Glencore Finance Europe EUR MTN 13/20	EUR	2.000,0	% 100,00	2.000.000,00	0,15
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/21	EUR	7.100,0	% 100,24	7.116.999,53	0,52
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance Europe EUR MTN 16/23	EUR	1.300,0	% 104,03	1.352.387,01	0,10
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 99,91	499.540,85	0,04
					<b>12.024.416,60</b>	<b>0,89</b>
<b>Kazajistán</b>						
XS1907130246	1,5500 % Kazakhstan Government EUR MTN 18/23	EUR	11.500,0	% 102,45	11.781.386,60	0,87
XS2050933899	0,6000 % Kazakhstan Government EUR MTN 19/26	EUR	250,0	% 97,21	243.030,00	0,02
					<b>1.631.487,75</b>	<b>0,12</b>
<b>Letonia</b>						
XS1295778275	1,3750 % Latvia Government EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 108,77	1.631.487,75	0,12
					<b>4.317.892,74</b>	<b>0,32</b>
<b>Lituania</b>						
XS2168038417	0,2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	4.200,0	% 102,81	4.317.892,74	0,32
					<b>36.332.086,09</b>	<b>2,68</b>
<b>Luxemburgo</b>						

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1730873731	0,9500 % ArcelorMittal EUR MTN 17/23	EUR	6.000,0	% 98,93	5.935.872,00	0,44
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 19/23	EUR	500,0	% 98,56	492.775,25	0,04
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	2.240,0	% 102,44	2.294.684,00	0,17
XS1412424662	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 16/23	EUR	4.500,0	% 106,71	4.802.128,65	0,35
EU000A1G0EA8	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/24	EUR	3.000,0	% 102,66	3.079.935,00	0,23
XS0856556807	5,0000 % Hannover Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 12/43	EUR	700,0	% 111,79	782.517,47	0,06
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/21	EUR	5.500,0	% 100,15	5.508.272,00	0,41
XS1863994981	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 18/22	EUR	2.100,0	% 100,25	2.105.247,69	0,15
XS0985874543	3,2500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR Notes 13/20	EUR	2.700,0	% 100,13	2.703.605,85	0,20
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 101,98	1.019.759,70	0,07
XS2020670696	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon MTN 02.12.2022	EUR	1.000,0	% 100,21	1.002.143,20	0,07
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	5.200,0	% 101,58	5.282.356,56	0,39
XS1196173089	1,1000 % Tyco Electronics Group EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 102,68	1.026.760,00	0,08
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero- Coupon Notes 14.02.2025	EUR	300,0	% 98,68	296.028,72	0,02
<b>México</b>					<b>5.839.834,75</b>	<b>0,43</b>
XS0969341147	6,3750 % America Movil EUR FLR-Notes 13/undefined	EUR	500,0	% 114,49	572.435,00	0,04
XS0802174044	3,0000 % América Móvil EUR Notes 12/21	EUR	500,0	% 102,33	511.660,25	0,04
XS0916766057	2,7500 % Mexico Government EUR Bonds 13/23	EUR	4.500,0	% 105,68	4.755.739,50	0,35
<b>Marruecos</b>					<b>13.608.029,60</b>	<b>1,00</b>
XS0546649822	4,5000 % Morocco Government EUR Bonds 10/20	EUR	12.500,0	% 100,13	12.516.500,00	0,92
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 109,15	1.091.529,60	0,08
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>1.816.256,88</b>	<b>0,13</b>
XS1576035155	0,5000 % ASB Finance EUR MTN 17/22	EUR	1.800,0	% 100,90	1.816.256,88	0,13
<b>Noruega</b>					<b>19.266.391,61</b>	<b>1,42</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	2.600,0	% 101,44	2.637.548,42	0,19
XS1794344827	1,1250 % DNB Bank EUR FLR-Notes 18/28	EUR	2.350,0	% 101,85	2.393.381,94	0,18
XS1979262448	0,2500 % DNB Bank EUR Notes 19/24	EUR	400,0	% 101,37	405.474,92	0,03
XS0881369770	2,1250 % Eika Boligkredditt EUR MTN 13/23	EUR	3.000,0	% 106,12	3.183.690,00	0,23
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 99,44	497.221,65	0,04
XS1827891869	0,7500 % SpareBank 1 EUR Notes 18/23	EUR	1.000,0	% 101,87	1.018.653,40	0,07
XS1285867419	0,7500 % SpareBank 1 Boligkredditt EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 102,48	2.049.588,80	0,15
XS1516271290	0,3750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 16/22	EUR	2.500,0	% 100,54	2.513.401,50	0,19
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	950,0	% 101,84	967.457,68	0,07
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredditt EUR MTN 16/23	EUR	3.500,0	% 102,86	3.599.973,30	0,27
<b>Portugal</b>					<b>23.346.026,32</b>	<b>1,72</b>
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Comercial Português EUR Notes 17/22	EUR	1.600,0	% 101,81	1.629.036,32	0,12
PTOTEAOE0021	4,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 08/23	EUR	5.000,0	% 116,62	5.830.800,00	0,43
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	4.500,0	% 120,58	5.426.280,00	0,40
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 115,79	2.315.800,00	0,17
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	3.500,0	% 117,72	4.120.235,00	0,30
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	1.000,0	% 127,71	1.277.140,00	0,09
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	% 116,85	1.168.480,00	0,09

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 105,22	1.578.255,00	0,12	
<b>Rumanía</b>						<b>12.978.488,45</b>	<b>0,96</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.500,0	% 107,49	1.612.331,70	0,12	
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	9.300,0	% 110,55	10.281.415,05	0,76	
XS1129788524	2,8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 108,47	1.084.741,70	0,08	
<b>Corea del Sur</b>						<b>1.203.212,44</b>	<b>0,09</b>
XS2158820477	0,8290 % Export-Import Bank of Korea EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 103,68	103.680,18	0,01	
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	700,0	% 100,33	702.279,06	0,05	
XS2103230152	0,5000 % POSCO EUR Notes 20/24	EUR	400,0	% 99,31	397.253,20	0,03	
<b>España</b>						<b>85.659.751,62</b>	<b>6,31</b>
ES0211845260	3,7500 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 13/23	EUR	1.000,0	% 108,61	1.086.050,30	0,08	
XS1501162876	0,1250 % Amadeus Capital Markets EUR MTN 16/20	EUR	300,0	% 100,00	300.007,50	0,02	
XS1878191052	0,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 100,01	100.012,57	0,01	
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 95,26	190.523,66	0,01	
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	2.200,0	% 101,67	2.236.848,46	0,17	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 98,84	494.192,35	0,04	
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 17/22	EUR	5.000,0	% 101,34	5.066.878,50	0,37	
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	8.000,0	% 102,02	8.161.343,20	0,60	
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 101,38	202.758,00	0,02	
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	1.300,0	% 101,83	1.323.840,31	0,10	
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	6.700,0	% 103,79	6.954.168,52	0,51	
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	800,0	% 100,19	801.545,04	0,06	
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 17/21	EUR	3.100,0	% 100,74	3.122.968,21	0,23	
ES00000121G2	4,8000 % Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	2.500,0	% 117,48	2.937.000,00	0,22	
ES00000123K0	5,8500 % Spain Government EUR Bonds 11/22	EUR	1.500,0	% 108,52	1.627.860,00	0,12	
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.500,0	% 113,77	2.844.175,00	0,21	
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	1.000,0	% 141,36	1.413.570,00	0,10	
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	6.500,0	% 115,15	7.484.815,00	0,55	
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	% 108,85	5.442.650,00	0,40	
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0	% 112,29	3.368.580,00	0,25	
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	5.500,0	% 109,12	6.001.435,00	0,44	
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	2.000,0	% 101,46	2.029.280,00	0,15	
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 110,84	2.216.780,00	0,16	
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.500,0	% 110,73	2.768.250,00	0,20	
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	10.000,0	% 102,24	10.223.700,00	0,75	
ES0000012E85	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 19/24	EUR	4.500,0	% 102,45	4.610.295,00	0,34	
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	2.500,0	% 106,01	2.650.225,00	0,20	
<b>Supranacional</b>						<b>9.330.211,20</b>	<b>0,69</b>
XS1555575320	0,5000 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 17/22	EUR	4.500,0	% 100,78	4.535.151,30	0,33	
XS1837142790	0,7500 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 18/23	EUR	3.550,0	% 101,50	3.603.345,14	0,27	
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 18/25	EUR	650,0	% 102,89	668.770,96	0,05	
XS2182121827	1,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 104,59	522.943,80	0,04	
<b>Suecia</b>						<b>17.687.575,60</b>	<b>1,30</b>
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 99,31	198.626,76	0,01	
XS1419636862	0,5000 % Essity EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,43	2.008.660,00	0,15	
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	400,0	% 100,22	400.864,00	0,03	
XS1379779827	1,2500 % Securitas EUR Notes 16/22	EUR	3.000,0	% 101,76	3.052.930,50	0,22	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 100,27	100.268,36	0,01
XS1571293171	0,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,35	100.353,54	0,01
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	2.280,0	% 104,44	2.381.337,34	0,17
XS1590787799	3,0000 % Telia EUR FLR-Notes 17/78	EUR	9.100,0	% 103,79	9.444.535,10	0,70
<b>Suiza</b>					<b>800.818,32</b>	<b>0,06</b>
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 100,10	800.818,32	0,06
<b>Países Bajos</b>					<b>98.859.549,97</b>	<b>7,28</b>
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	3.000,0	% 103,56	3.106.824,90	0,23
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	3.500,0	% 111,97	3.918.915,00	0,29
XS1529854793	1,0000 % Aegon EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 103,26	1.032.578,10	0,08
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	1.500,0	% 104,01	1.560.202,80	0,12
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	450,0	% 101,94	458.713,04	0,03
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/21	EUR	3.850,0	% 100,40	3.865.380,75	0,28
DE000A190ND6	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/22	EUR	1.500,0	% 100,56	1.508.463,90	0,11
XS1288852939	1,2500 % Heineken EUR MTN 15/21	EUR	3.200,0	% 100,97	3.230.931,52	0,24
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	2.200,0	% 100,83	2.218.242,84	0,16
XS1037382535	3,6250 % ING Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	9.200,0	% 101,34	9.323.463,08	0,69
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/25	EUR	300,0	% 99,35	298.060,29	0,02
XS1576220484	0,7500 % ING Groep EUR MTN 17/22	EUR	3.700,0	% 101,19	3.744.200,20	0,28
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	2.300,0	% 103,05	2.370.165,41	0,17
XS2069101868	1,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	% 98,12	294.362,58	0,02
XS1492457236	1,2500 % Mylan EUR Notes 16/20	EUR	6.200,0	% 100,11	6.206.576,34	0,46
XS1492457665	2,2500 % Mylan EUR Notes 16/24	EUR	800,0	% 106,61	852.899,84	0,06
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	8.000,0	% 103,73	8.298.104,80	0,61
NL0010418810	1,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 13/23	EUR	3.000,0	% 106,89	3.206.640,00	0,24
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.000,0	% 110,38	2.207.600,00	0,16
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	% 106,73	4.269.040,00	0,31
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	500,0	% 102,20	510.992,30	0,04
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	7.600,0	% 101,36	7.703.090,96	0,57
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 102,01	204.015,06	0,02
XS1207054666	3,8750 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	14.000,0	% 101,45	14.202.979,00	1,05
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	2.700,0	% 100,97	2.726.314,74	0,20
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	3.000,0	% 101,24	3.037.312,20	0,22
XS1731823255	2,6250 % Telefónica Europe EUR Notes 17/undefined	EUR	6.200,0	% 99,07	6.142.304,04	0,45
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 101,37	202.747,82	0,01
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.000,0	% 100,39	1.003.892,00	0,07
DE000A28ZQP7	0,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 101,47	202.941,96	0,02
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	1.000,0	% 95,16	951.594,50	0,07
<b>Turquía</b>					<b>992.058,00</b>	<b>0,07</b>
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası EUR Notes 16/21	EUR	1.000,0	% 99,21	992.058,00	0,07
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>1.520.471,85</b>	<b>0,11</b>
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	% 101,36	1.520.471,85	0,11
<b>Reino Unido</b>					<b>89.125.124,12</b>	<b>6,57</b>
XS1052677892	3,2500 % Anglo American Capital EUR MTN 14/23	EUR	4.200,0	% 107,63	4.520.601,54	0,33
XS2082324364	1,0000 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.450,0	% 99,83	1.447.580,97	0,11
XS1385051112	1,8750 % Barclays EUR MTN 16/21	EUR	9.100,0	% 101,00	9.191.231,14	0,68
XS1531174388	1,8750 % Barclays EUR MTN 16/23	EUR	1.500,0	% 104,62	1.569.274,65	0,12
XS1873982745	1,5000 % Barclays EUR Notes 18/23	EUR	3.500,0	% 103,52	3.623.175,85	0,27

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS0856014583	2,3750 % BAT International Finance EUR MTN 12/23	EUR	5.000,0	% 105,25	5.262.336,50	0,39
XS1203854960	0,8750 % BAT International Finance EUR MTN 15/23	EUR	1.000,0	% 101,99	1.019.920,10	0,07
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets EUR Notes 20/24	EUR	1.000,0	% 106,45	1.064.467,50	0,08
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 92,85	185.705,38	0,01
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/22	EUR	1.300,0	% 100,77	1.310.039,51	0,10
XS1886402814	0,8750 % British Telecommunications EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 101,69	305.058,12	0,02
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications EUR Notes 16/21	EUR	10.250,0	% 100,32	10.283.271,50	0,76
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society EUR Notes 13/20	EUR	11.800,0	% 100,40	11.847.316,82	0,87
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 99,28	297.831,69	0,02
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank EUR MTN 15/20	EUR	3.000,0	% 99,73	2.991.923,70	0,22
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank EUR MTN 16/21	EUR	500,0	% 99,41	497.045,85	0,04
XS1548776498	0,8690 % FCE Bank EUR MTN 17/21	EUR	2.300,0	% 98,21	2.258.727,65	0,17
XS1040508167	2,2500 % Imperial Brands Finance EUR MTN 14/21	EUR	2.500,0	% 100,39	2.509.690,75	0,18
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.850,0	% 102,40	1.894.461,79	0,14
XS1558013014	0,5000 % Imperial Brands Finance EUR Notes 17/21	EUR	3.100,0	% 100,32	3.109.931,78	0,23
XS1788982996	1,7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 18/28	EUR	400,0	% 100,62	402.482,56	0,03
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	100,0	% 99,56	99.561,83	0,01
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/21	EUR	668,0	% 100,80	673.333,85	0,05
XS1395010397	1,5000 % Mondi Finance EUR MTN 16/24	EUR	300,0	% 104,46	313.388,28	0,02
XS2002491517	1,0000 % NatWest Markets EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,53	507.635,25	0,04
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 98,38	98.379,47	0,01
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	5.600,0	% 98,91	5.539.238,88	0,41
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 86,97	434.837,95	0,03
XS1875275205	2,0000 % Royal Bank of Scotland Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	400,0	% 104,01	416.023,64	0,03
XS1196713298	2,3750 % SSE EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	2.500,0	% 100,58	2.514.538,50	0,18
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 17/23	EUR	5.500,0	% 100,46	5.525.336,30	0,41
XS1077631635	1,6250 % Standard Chartered EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 101,29	1.012.895,00	0,07
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	3.500,0	% 103,49	3.622.179,05	0,27
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	1.300,0	% 101,66	1.321.575,97	0,10
XS1323028479	0,8750 % Vodafone Group EUR MTN 15/20	EUR	1.000,0	% 100,13	1.001.339,30	0,07
XS2231267829	0,6250 % Yorkshire Building Society EUR Notes 20/25	EUR	450,0	% 100,62	452.785,50	0,03
<b>EE. UU.</b>					<b>90.163.486,20</b>	<b>6,65</b>
XS1843444081	1,0000 % Altria Group EUR Notes 19/23	EUR	6.250,0	% 102,01	6.375.363,13	0,47
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance EUR Notes 19/22	EUR	1.950,0	% 100,78	1.965.301,26	0,14
XS1405781425	1,5000 % American International Group EUR Notes 16/23	EUR	1.500,0	% 103,52	1.552.828,80	0,11
XS0903433513	2,5000 % AT&T EUR Notes 13/23	EUR	1.000,0	% 105,70	1.056.956,90	0,08
XS1196373507	1,3000 % AT&T EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 103,34	1.033.350,50	0,08
XS1079726334	2,3750 % Bank of America EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 108,24	216.475,86	0,02
XS1290850707	1,6250 % Bank of America EUR MTN 15/22	EUR	3.500,0	% 103,31	3.615.773,35	0,27
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 101,14	1.011.411,70	0,07
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	200,0	% 100,39	200.770,94	0,01
XS1068874970	2,3750 % Citigroup EUR MTN 14/24	EUR	100,0	% 108,11	108.106,13	0,01
XS1457608013	0,7500 % Citigroup EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 102,01	510.038,50	0,04
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	1.000,0	% 105,51	1.055.118,00	0,08
XS0982708686	2,3750 % Discovery Communications EUR Notes 14/22	EUR	500,0	% 102,98	514.923,20	0,04
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	5.100,0	% 99,24	5.061.027,84	0,37
XS1577427526	0,3150 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/22	EUR	2.150,0	% 100,33	2.157.155,63	0,16
XS1173845436	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 102,64	2.052.769,80	0,15
XS1265805090	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 15/23	EUR	1.000,0	% 105,45	1.054.534,30	0,08
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	750,0	% 99,35	745.106,55	0,06
XS0270347304	4,7500 % Goldman Sachs Group EUR Notes 06/21	EUR	6.000,0	% 104,60	6.276.079,80	0,46

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 99,32	99.318,24	0,01
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	5.482,0	% 104,42	5.724.107,05	0,42
XS1843459865	0,5000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/21	EUR	4.560,0	% 100,29	4.573.245,89	0,34
XS1070075988	1,7500 % Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	4.500,0	% 101,26	4.556.491,65	0,34
XS1611042646	0,8000 % Kellogg EUR Notes 17/22	EUR	500,0	% 101,88	509.381,80	0,04
XS1253558388	2,0000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 15/23	EUR	10.800,0	% 102,53	11.072.970,00	0,82
XS1567173809	0,6250 % McKesson EUR Notes 17/21	EUR	10.400,0	% 100,70	10.472.531,68	0,77
XS1979259220	0,3750 % Metropolitan Life Global Funding I EUR Notes 19/24	EUR	400,0	% 101,49	405.952,28	0,03
XS1511787407	0,3830 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 16/22	EUR	3.000,0	% 100,17	3.005.160,30	0,22
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	3.550,0	% 101,24	3.593.948,29	0,26
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	3.500,0	% 102,32	3.581.068,75	0,26
XS1864037541	0,7500 % National Grid North America EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 102,14	306.410,16	0,02
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 100,23	200.465,84	0,01
XS1623404412	0,8500 % US Bancorp EUR MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 103,08	1.030.763,90	0,08
XS1266734349	1,9500 % Warner Media EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 103,76	518.789,40	0,04
XS1288903278	1,5000 % Wells Fargo EUR MTN 15/22	EUR	1.500,0	% 102,76	1.541.437,50	0,11
XS1987097430	0,5000 % Wells Fargo EUR MTN 19/24	EUR	2.400,0	% 100,35	2.408.351,28	0,18
<b>Venezuela</b>					<b>1.474.343,97</b>	<b>0,11</b>
XS1317969944	1,0000 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 15/20	EUR	1.473,0	% 100,09	1.474.343,97	0,11
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>568.459,81</b>	<b>0,04</b>
<b>Bonos</b>					<b>568.459,81</b>	<b>0,04</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>568.459,81</b>	<b>0,04</b>
XS2117754163	0,5000 % AbbVie EUR Notes 20/21	EUR	360,0	% 100,29	361.053,65	0,03
XS2117754833	1,2500 % AbbVie EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 103,70	207.406,16	0,01
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.328.124.120,73</b>	<b>97,88</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>16.914.301,75</b>	<b>1,24</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>16.914.301,75</b>	<b>1,24</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			16.854.098,36	1,24
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			60.203,39	0,00
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>16.914.301,75</b>	<b>1,24</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>48.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>48.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>48.000,00</b>	<b>0,00</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	400	EUR 112,32	48.000,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-29,91</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-29,91</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-271,92		1,10	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-10.030,14		-31,01	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>47.970,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>11.857.797,47</b>	<b>0,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.356.944.190,04</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	99,16	99,87	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	92,03	93,48	92,80
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	100,14	100,63	99,52
- Clase Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (distribución) WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	92,93	93,75	93,07
- Clase Euro Reserve Plus WM P (EUR) (distribución) WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	929,47	937,97	931,25
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	1.011,85	1.015,49	1.002,71
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	959,97	967,27	960,12
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2J BAV/ISIN: LU1740663296	99,43	100,29	99,41
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	100,11	100,57	99,38
- Clase RT10 (EUR) (acumulación) WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	99,88	100,23	--
- Clase R10 (EUR) (distribución) WKN: A2P MSE/ISIN: LU2016121795	99,62	99,98	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	923,33	931,68	925,07
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	1.018,08	1.021,24	1.007,89
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	997,45	1.000,35	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS4/ISIN: LU1941711613	100,39	100,94	--
Acciones en circulación	3.846.333	5.206.209	3.307.598
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	108	108	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	576.656	1.417.445	1.836.257
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	124.729	36.324	158
- Clase Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (distribución) WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	228.001	260.872	333.683
- Clase Euro Reserve Plus WM P (EUR) (distribución) WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	54.031	32.169	45.538
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	14.501	14.856	26.636
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	51.218	66.715	2.873
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2J BAV/ISIN: LU1740663296	2.352	2.352	2.352
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	16.018	3.108	1.000
- Clase RT10 (EUR) (acumulación) WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	1.736.883	2.335.402	--
- Clase R10 (EUR) (distribución) WKN: A2P MSE/ISIN: LU2016121795	10	10	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	812.341	846.402	920.793
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	135.603	141.955	138.308
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	92.826	48.118	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS4/ISIN: LU1941711613	1.055	373	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.356,9	1.486,8	1.264,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Italia	18,47
Alemania	13,57
Francia	11,35
Países Bajos	7,28
EE. UU.	6,69
Reino Unido	6,57
España	6,31
Luxemburgo	2,68
Canadá	2,24
Otros países	22,72
Otros activos netos	2,12
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	27.478.837,65
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-88.053,97
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	181.849,12
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>27.572.632,80</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-288.719,03
Comisión de rendimiento	-3,62
Comisión única	-3.090.445,37
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-54.554,70
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-13.738,83
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.447.461,55</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>24.125.171,25</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-1.375.508,80
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	65,75
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-20.853.107,99
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.896.620,21</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	78.130,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	-43,55
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-8.295.797,31
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-6.321.090,65</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.328.124.120,73
(Precio de compra EUR 1.330.130.184,13)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	16.914.301,75
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	12.726.477,19
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	136.793,31
- préstamo de títulos-valores	31.768,91
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	48.000,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1,10
<b>Activo total</b>	<b>1.357.981.462,99</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-315.973,59
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-399.192,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-322.076,35
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-31,01
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.037.272,95</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.356.944.190,04</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.486.753.521,99
Suscripciones	552.309.727,45
Reembolsos	-669.778.020,21
Distribución	-6.019.948,54
Resultado de las operaciones	-6.321.090,65
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.356.944.190,04</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	5.206.209
- emitido	1.958.355
- reembolsado	-3.318.231
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.846.333</b>

# Allianz All China Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>893.508.970,13</b>	<b>97,90</b>
<b>Acciones</b>					<b>831.442.825,05</b>	<b>91,10</b>
<b>China</b>					<b>793.715.931,05</b>	<b>86,96</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	1.154.928 CNY	51,42	8.711.259,43	0,95
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	1.690.900 HKD	275,60	60.130.197,87	6,59
KYG0330A1013	Alphamab Oncology	Shs	2.319.000 HKD	15,16	4.536.233,96	0,50
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	2.547.376 CNY	60,99	22.790.069,57	2,50
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement -A-	Shs	338.103 CNY	55,26	2.740.651,85	0,30
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	1.820.760 CNY	31,48	8.407.781,02	0,92
CNE100000CS3	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology -A-	Shs	1.278.348 CNY	53,90	10.107.222,50	1,11
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	247.800 HKD	164,40	5.256.523,51	0,57
CNE100000GV8	Centre Testing International Group -A-	Shs	1.895.255 CNY	24,43	6.791.803,03	0,74
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	15.070.000 HKD	5,02	9.761.407,99	1,07
CNE100002359	China International Capital -H-	Shs	7.014.800 HKD	17,86	16.165.615,45	1,77
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Shs	5.975.000 HKD	17,34	13.368.494,40	1,46
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	3.189.500 HKD	36,55	15.041.996,50	1,65
CNE1000002N9	China National Building Material -H-	Shs	4.568.000 HKD	9,78	5.764.484,10	0,63
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	625.242 CNY	222,94	20.447.023,92	2,24
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	1.814.212 CNY	19,13	5.090.928,18	0,56
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	6.584.176 CNY	13,43	12.970.938,75	1,42
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	15.410.000 HKD	5,70	11.333.733,33	1,24
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	9.043.000 HKD	17,22	20.092.832,95	2,20
HK0883013259	CNOOC	Shs	3.787.000 HKD	7,45	3.640.382,97	0,40
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	504.698 CNY	209,20	15.487.710,73	1,70
KYG245241032	Country Garden Holdings	Shs	8.252.000 HKD	9,48	10.093.994,23	1,11
CNE100002YQ7	Fu Jian Anjoy Foods -A-	Shs	298.000 CNY	172,17	7.533.353,89	0,83
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	1.345.272 CNY	53,30	10.517.954,23	1,15
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	1.876.560 CNY	32,69	8.998.525,26	0,99
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	545.501 CNY	102,95	8.237.887,69	0,90
CNE000000JK6	Hongfa Technology -A-	Shs	1.052.752 CNY	45,69	7.055.717,73	0,77
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	84.600 HKD	344,00	3.755.124,16	0,41
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	1.480.000 HKD	57,40	10.961.477,67	1,20
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	190.000 HKD	293,80	7.202.792,24	0,79
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A- (traded in China)	Shs	41.884 CNY	71,40	439.097,52	0,05
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A- (traded in Hong Kong)	Shs	2.531.167 CNY	71,40	26.510.198,29	2,90
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	1.673.801 CNY	27,00	6.629.206,57	0,73
CNE000000HK0	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding -A-	Shs	860.994 CNY	65,50	8.272.473,60	0,91
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	554.554 CNY	75,01	6.101.786,00	0,67
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	3.362.451 CNY	57,13	28.178.258,76	3,09
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	913.400 HKD	241,80	28.497.896,14	3,12
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	726.948 CNY	72,60	7.741.657,10	0,85
CNE000000DJ1	Ningbo Joyson Electronic -A-	Shs	2.334.966 CNY	22,15	7.586.618,69	0,83
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	5.974.963 CNY	15,17	13.295.808,94	1,46
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	2.397.000 HKD	79,50	24.588.422,01	2,69
CNE000000KB3	Sanan Optoelectronics -A-	Shs	1.838.700 CNY	24,43	6.589.133,52	0,72
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	2.571.400 CNY	24,89	9.388.333,33	1,03
KYG8020E1199	Semiconductor Manufacturing International	Shs	3.556.000 HKD	18,12	8.314.103,78	0,91
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	1.557.988 CNY	40,77	9.317.486,76	1,02
CNE100003NH7	Shanghai Kindly Medical Instruments -H-	Shs	585.600 HKD	47,00	3.551.357,73	0,39
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuaacun Fen Wine Factory -A-	Shs	585.487 CNY	198,19	17.021.309,12	1,86
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	201.136 CNY	348,00	10.267.459,95	1,12
CNE100003G91	Shenzhen SC New Energy Technology -A-	Shs	646.831 CNY	105,08	9.970.222,60	1,09
CNE100002D7	Skshu Paint -A-	Shs	734.339 CNY	160,55	17.294.215,58	1,89
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	924.500 HKD	511,50	61.016.606,34	6,69
CNE1000006C3	TongFu Microelectronics -A-	Shs	2.443.928 CNY	22,89	8.205.936,74	0,90



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	8.881.000	HKD	10,70	12.261.430,57	1,34
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	1.186.214	CNY	69,30	12.058.415,51	1,32
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	4.604.000	HKD	15,52	9.219.821,81	1,01
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	336.908	CNY	177,37	8.765.676,81	0,96
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	726.725	CNY	221,00	23.558.972,16	2,58
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	420.000	HKD	188,60	10.220.837,28	1,12
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	1.416.015	CNY	29,78	6.185.666,65	0,68
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	5.376.939	CNY	7,83	6.175.766,06	0,68
CNE100002BR3	Yunnan Energy New Material -A-	Shs	714.788	CNY	91,47	9.590.690,95	1,05
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	983.869	CNY	99,15	14.309.483,56	1,57
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Shs	428.600	CNY	50,30	3.162.380,45	0,35
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	10.178.000	HKD	4,90	6.435.081,06	0,71
<b>Hong Kong</b>						<b>15.847.755,82</b>	<b>1,74</b>
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	702.000	HKD	51,95	4.705.634,16	0,52
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	2.698.500	HKD	32,00	11.142.121,66	1,22
<b>Taiwán</b>						<b>21.879.138,18</b>	<b>2,40</b>
TW0006706005	Fittech	Shs	1.200.000	TWD	147,00	6.090.739,59	0,67
TW0002408002	Nanya Technology	Shs	1.400.000	TWD	57,50	2.779.504,18	0,30
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	494.000	TWD	433,00	7.385.608,73	0,81
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	2.189.000	TWD	74,40	5.623.285,68	0,62
<b>Acciones de participación</b>						<b>62.066.145,08</b>	<b>6,80</b>
<b>China</b>						<b>62.066.145,08</b>	<b>6,80</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	113.588	USD	276,93	31.455.924,84	3,45
US0900401060	Bilibili (ADR's)	Shs	99.316	USD	40,66	4.038.188,56	0,44
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	145.258	USD	75,16	10.917.591,28	1,20
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	209.480	USD	74,73	15.654.440,40	1,71
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>893.508.970,13</b>	<b>97,90</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>36.072.094,49</b>	<b>3,95</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>36.072.094,49</b>	<b>3,95</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				36.072.094,49	3,95
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>36.072.094,49</b>	<b>3,95</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>61.080,93</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>61.080,93</b>	<b>0,01</b>
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-1.642.423,97		-1.413,16	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-105.019,29		1.250,77	0,00
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-181.629,38		174,87	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-4.387.134,72		65.202,08	0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-227.177,16		-2.600,05	0,00
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-1.015.987,34		-1.533,58	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>61.080,93</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-16.985.646,42</b>	<b>-1,86</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>912.656.499,13</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación) WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	14,26	9,18	8,26
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	162,91	112,97	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	162,22	107,32	--
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2H 5U7/ISIN: LU1698899025	1.420,09	937,26	863,61
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1.648,30	1.139,36	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2H 7Q8/ISIN: LU1720050472	146,76	96,28	88,35
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	1.549,63	1.066,58	894,17
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	1.458,00	--	--
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	1.631,98	1.082,12	901,78
- Clase WT6 (GBP) (acumulación) WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	101,07	--	--
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	13,80	9,02	8,19
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	14,26	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	15,29	9,89	8,86
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	1.774,71	1.135,88	--
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	1.565,59	1.001,35	888,27
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	1.550,86	996,94	882,51
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	15,66	10,04	8,92
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2N 7D6/ISIN: LU1892838225	1.967,68	1.265,09	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	1.577,54	1.006,27	889,56
Acciones en circulación	6.481.489	4.250.354	8.705.247
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación) WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	1.973.439	12.777	268.296
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	355.557	166	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	381	100	--
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2H 5U7/ISIN: LU1698899025	6	35	39.943
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1	1	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2H 7Q8/ISIN: LU1720050472	100	100	100
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	59.637	10.851	1
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	772	--	--
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	163.877	40.568	1
- Clase WT6 (GBP) (acumulación) WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	9	--	--
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	85.769	11.603	6.678
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	2.870.234	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	721.329	4.147.698	8.372.190
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	95.061	2.644	--
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	30.868	401	60
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	3.081	12.943	9.515
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	54.205	116	116
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2N 7D6/ISIN: LU1892838225	17.179	4.964	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	49.986	5.388	8.347
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	912,7	136,0	130,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	93,76
Taiwán	2,40
Hong Kong	1,74
Otros activos netos	2,10
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	8.155,46
- tipo de interés negativo	-2.829,05
Ingresos por dividendos	5.490.392,99
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	524,40
<b>Ingresos totales</b>	<b>5.496.243,80</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-109.130,34
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-5.528.798,70
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.638.647,73</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-142.403,93</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-307.727,65
- contratos de divisas a plazo	105.970,17
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	18.632.661,15
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>18.288.499,74</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	63.941,61
- contratos de divisas a plazo	62.782,95
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	153.512.717,16
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>171.927.941,46</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	893.508.970,13
(Precio de compra USD 728.768.979,76)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	36.072.094,49
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	919.473,44
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.760.376,25
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	2.219,56
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	66.627,72
<b>Activo total</b>	<b>932.329.761,59</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-18.750.900,78
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-916.814,89
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-5.546,79
<b>Pasivo total</b>	<b>-19.673.262,46</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>912.656.499,13</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	135.965.379,01
Suscripciones	916.792.205,75
Reembolsos	-311.621.041,44
Distribución	-407.985,65
Resultado de las operaciones	171.927.941,46
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>912.656.499,13</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.250.354
- emitido	10.668.087
- reembolsado	-8.436.952
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.481.489</b>

# Allianz Alternative Investment Strategies

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>3.408.761,24</b>	<b>90,73</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						3.408.761,24	90,73
<b>Alemania</b>							
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME EUR (I) EUR - (0,620%)	Shs	1.580	EUR	125,59	198.432,20	5,28
<b>Irlanda</b>							
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1,730%)	Shs	2.050	EUR	126,88	260.104,00	6,92
IE00B643RZ01	Lyxor Investment Strategies plc - Lyxor Epsilon Global Trend Fund -I- EUR - (0,140%)	Shs	1.750	EUR	141,93	248.382,23	6,61
IE00BTL1GS46	Nomura Funds Ireland PLC - Nomura Global Dynamic Bond Fund -I- EUR - (0,710%)	Shs	1.750	EUR	126,74	221.802,70	5,91
<b>Luxemburgo</b>						<b>2.480.040,11</b>	<b>66,01</b>
LU1946895866	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus -WT9- EUR - (0,700%)	Shs	3	EUR	104.191,75	312.575,25	8,32
LU0575255335	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility -I- EUR - (1,040%)	Shs	230	EUR	1.209,18	278.111,40	7,40
LU0776931064	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund -I2- EUR - (1,090%)	Shs	1.500	EUR	159,02	238.530,00	6,35
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1,870%)	Shs	2.750	EUR	110,33	303.407,50	8,07
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund -S- EUR - (1,210%)	Shs	31	EUR	7.462,81	231.347,11	6,16
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Performance -E- EUR - (1,340%)	Shs	220	EUR	1.019,23	224.229,50	5,97
LU1162198839	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -IS- EUR - (1,330%)	Shs	315	EUR	1.061,13	334.255,95	8,90
LU0445386369	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -BP- EUR - (2,020%)	Shs	20.000	EUR	12,98	259.600,00	6,91
LU0834815101	OptoFlex -I- EUR - (0,830%)	Shs	220	EUR	1.354,47	297.983,40	7,93
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>3.408.761,24</b>	<b>90,73</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>345.542,80</b>	<b>9,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>345.542,80</b>	<b>9,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				345.542,80	9,20
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>345.542,80</b>	<b>9,20</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>2.576,16</b>	<b>0,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>3.756.880,20</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	931,33	973,49	989,76
Acciones en circulación	4.034	5.056	5.034
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	4.034	5.056	5.034
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	3,8	4,9	5,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Fondo mixto internacional	36,42
Rentabilidad absoluta internacional	20,96
Bonos internacionales	14,23
Valores de renta variable internacionales	6,61
Rentabilidad absoluta de Europa	6,35
Valores de renta variable de Europa	6,16
Otros activos netos	9,27
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-769,45
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	5.904,26
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	8.843,48
<b>Ingresos totales</b>	<b>13.978,29</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-105,99
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-20.243,97
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-20.974,64</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-6.996,35</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	8.429,20
- divisas	6.250,89
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-281.596,05
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-273.912,31</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-6.290,00
- divisas	-2.206,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	87.289,59
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-195.118,72</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	3.408.761,24
(Precio de compra EUR 3.440.678,14)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	345.542,80
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	4.100,45
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>3.758.404,49</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.524,29
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.524,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>3.756.880,20</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	4.922.209,10
Suscripciones	118,25
Reembolsos	-952.695,18
Distribución	-17.633,25
Resultado de las operaciones	-195.118,72
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>3.756.880,20</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	5.056
- emitido	0
- reembolsado	-1.022
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.034</b>

# Allianz American Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>79.840.264,81</b>	<b>53,00</b>
<b>Bonos</b>					<b>78.966.024,81</b>	<b>52,42</b>
<b>Austria</b>					<b>570.932,50</b>	<b>0,38</b>
US86964WAF95	6,0000 % Suzano Austria USD Notes 19/29	USD	500,0	114,19	570.932,50	0,38
<b>Canadá</b>					<b>955.876,08</b>	<b>0,63</b>
US11271LAD47	4,8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	800,0	119,48	955.876,08	0,63
<b>Islas Caimán</b>					<b>3.829.215,17</b>	<b>2,54</b>
US01609WAQ50	3,6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	850,0	109,72	932.604,87	0,62
US056752AR92	3,4250 % Baidu USD Notes 20/30	USD	800,0	110,03	880.206,56	0,58
US80413MAA27	4,0000 % Saudi Electricity Global Sukuk USD Notes 14/24 S.144A	USD	500,0	108,09	540.425,00	0,36
US91911TAP84	6,2500 % Vale Overseas USD Notes 16/26	USD	900,0	118,57	1.067.152,50	0,71
US948596AE12	3,3750 % Weibo USD Notes 20/30	USD	400,0	102,21	408.826,24	0,27
<b>Chile</b>					<b>1.021.612,52</b>	<b>0,68</b>
US29245VAA35	4,8750 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones USD Notes 13/24 S.144A	USD	400,0	107,34	429.362,52	0,29
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	500,0	118,45	592.250,00	0,39
<b>Colombia</b>					<b>2.037.200,00</b>	<b>1,35</b>
US059514AC35	6,2500 % Banco de Bogota USD Notes 16/26 S.144A	USD	500,0	109,08	545.375,00	0,36
US05968LAM46	3,0000 % Bancolombia USD Notes 20/25	USD	500,0	100,16	500.812,50	0,33
US279158AC30	5,8750 % Ecopetrol USD Notes 13/23	USD	900,0	110,11	991.012,50	0,66
<b>Finlandia</b>					<b>448.603,40</b>	<b>0,30</b>
US65559D2A65	6,6250 % Nordea Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	400,0	112,15	448.603,40	0,30
<b>Francia</b>					<b>508.019,65</b>	<b>0,34</b>
US05565AAQ67	7,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 16/undefined S.144A	USD	500,0	101,60	508.019,65	0,34
<b>India</b>					<b>1.018.544,75</b>	<b>0,68</b>
US00654GAA13	3,9490 % Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30 S.144A	USD	500,0	97,81	489.062,50	0,33
US08860HAA23	4,3750 % Bharti Airtel USD Notes 15/25 S.144A	USD	500,0	105,90	529.482,25	0,35
<b>Indonesia</b>					<b>389.293,65</b>	<b>0,26</b>
US69370PAA93	6,4500 % Pertamina USD Notes 14/44 S.144A	USD	300,0	129,76	389.293,65	0,26
<b>Irlanda</b>					<b>460.117,50</b>	<b>0,31</b>
US00774MAB19	3,6500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/27	USD	500,0	92,02	460.117,50	0,31
<b>México</b>					<b>1.361.225,14</b>	<b>0,90</b>
US02364WAW55	6,1250 % América Móvil USD Notes 10/40	USD	300,0	145,23	435.700,14	0,29
US71654QCG55	6,5000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 18/27	USD	1.000,0	92,55	925.525,00	0,61
<b>Arabia Saudí</b>					<b>346.440,00</b>	<b>0,23</b>
US80414L2E48	4,2500 % Saudi Arabian Oil USD Notes 19/39 S.144A	USD	300,0	115,48	346.440,00	0,23
<b>Países Bajos</b>					<b>769.690,00</b>	<b>0,51</b>
US71647NBE85	5,0930 % Petrobras Global Finance USD Notes 20/30	USD	400,0	104,61	418.440,00	0,28
US88167AAE10	3,1500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III USD Notes 16/26	USD	400,0	87,81	351.250,00	0,23
<b>Reino Unido</b>					<b>4.684.685,19</b>	<b>3,11</b>
US034863AU41	4,5000 % Anglo American Capital USD Notes 18/28 S.144A	USD	500,0	113,76	568.796,15	0,38
US06738EAP07	5,2000 % Barclays USD Notes 16/26	USD	800,0	110,98	887.844,00	0,59
US404280BH13	4,3750 % HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	875,0	110,00	962.497,73	0,64
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27 S.144A	USD	375,0	107,14	401.788,13	0,26
US638602BP66	3,9000 % Nationwide Building Society USD Notes 15/25 S.144A	USD	600,0	113,18	679.073,82	0,45
US853254AZ38	4,0500 % Standard Chartered USD Notes 16/26 S.144A	USD	800,0	110,51	884.110,96	0,59
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29 S.144A	USD	280,0	107,35	300.574,40	0,20
<b>EE. UU.</b>					<b>60.564.569,26</b>	<b>40,20</b>
US00766TAD28	5,8750 % AECOM USD Notes 15/24	USD	300,0	108,24	324.718,50	0,22

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US02406PAR10	6,2500 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/25	USD	390,0	% 98,74	385.087,95	0,26
US03073EAP07	3,4500 % AmerisourceBergen USD Notes 17/27	USD	800,0	% 114,22	913.728,24	0,61
US035240AL43	4,0000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 18/28	USD	500,0	% 115,62	578.116,95	0,38
US036752AG89	4,1010 % Anthem USD Notes 18/28	USD	800,0	% 116,40	931.194,16	0,62
US037389BC65	3,7500 % Aon USD Notes 19/29	USD	800,0	% 115,62	924.971,84	0,61
US00206RGL06	4,1000 % AT&T USD Notes 18/28	USD	800,0	% 115,90	927.219,92	0,62
US060505FP42	5,1250 % Bank of America USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.000,0	% 102,45	1.024.483,40	0,68
US075887BW84	3,7000 % Becton Dickinson USD Notes 17/27	USD	261,0	% 113,49	296.204,54	0,20
US14040HBJ32	4,2000 % Capital One Financial USD Notes 15/25	USD	800,0	% 111,04	888.286,32	0,59
US14149YBJ64	3,4100 % Cardinal Health USD Notes 17/27	USD	500,0	% 111,81	559.028,00	0,37
US150190AB26	5,3750 % Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Via Magnum Management Corporation Via Millennium Op USD Notes 18/27	USD	405,0	% 98,75	399.937,50	0,27
US156700BA34	7,5000 % CenturyLink USD Notes 16/24	USD	335,0	% 111,63	373.943,75	0,25
US172967KA87	4,4500 % Citigroup USD Notes 15/27	USD	800,0	% 115,74	925.920,72	0,61
US209111FX66	3,3500 % Consolidated Edison of New York USD Notes 20/30 S.20A	USD	500,0	% 115,66	578.278,70	0,38
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	220,0	% 86,00	189.206,60	0,13
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	210,0	% 91,50	192.150,00	0,13
US22822VAH42	3,6500 % Crown Castle International USD Notes 17/27	USD	300,0	% 112,30	336.900,24	0,22
US126650CX62	4,3000 % CVS Health USD Notes 18/28	USD	800,0	% 117,30	938.361,76	0,62
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating USD Notes 19/29	USD	200,0	% 99,42	198.838,00	0,13
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	215,0	% 104,72	225.155,50	0,15
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	155,0	% 101,56	157.419,55	0,10
US26884LAG41	8,7500 % EQT USD Notes 20/30	USD	175,0	% 117,35	205.357,25	0,14
US3134A4KX12	6,2500 % Federal Home Loan Mortgage USD Bonds 02/32	USD	500,0	% 157,70	788.499,35	0,52
US31359MFP32	7,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	% 158,18	2.372.661,15	1,57
US31428XBZ87	4,2500 % FedEx USD Notes 20/30	USD	400,0	% 119,94	479.742,20	0,32
US343412AF90	4,2500 % Fluor USD Notes 18/28	USD	300,0	% 84,73	254.179,50	0,17
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	95,0	% 103,13	97.968,75	0,06
US345370CR99	4,3460 % Ford Motor USD Notes 16/26	USD	800,0	% 98,51	788.112,00	0,52
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	345,0	% 114,18	393.905,48	0,26
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	285,0	% 128,66	366.682,43	0,24
US35671DCD57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	370,0	% 107,60	398.116,30	0,26
US361448BE25	4,7000 % GATX USD Notes 19/29	USD	500,0	% 120,02	600.119,90	0,40
US37045VAE02	4,8750 % General Motors USD Notes 14/23	USD	800,0	% 108,87	870.972,48	0,58
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	340,0	% 114,50	389.300,00	0,26
US42824CAW91	4,9000 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 16/25	USD	800,0	% 114,80	918.365,20	0,61
US443201AA64	6,8750 % Howmet Aerospace USD Notes 20/25	USD	500,0	% 110,73	553.630,00	0,37
US459200KA85	3,5000 % International Business Machines USD Notes 19/29	USD	500,0	% 115,88	579.408,65	0,38
US46625HJZ47	4,1250 % JPMorgan Chase USD Notes 14/26	USD	800,0	% 116,43	931.464,40	0,62
US48666KAY55	4,8000 % KB Home USD Notes 19/29	USD	385,0	% 108,94	419.409,38	0,28
US489399AG06	5,8750 % Kennedy-Wilson USD Notes 14/24	USD	305,0	% 99,55	303.636,65	0,20
US49456BAP67	4,3000 % Kinder Morgan USD Notes 18/28	USD	550,0	% 113,90	626.474,86	0,42
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	310,0	% 104,47	323.858,55	0,21
US63938CAK45	5,0000 % Navient USD Notes 20/27	USD	100,0	% 93,10	93.099,00	0,06
US629377CE03	5,7500 % NRG Energy USD Notes 18/28	USD	275,0	% 108,19	297.515,63	0,20

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	225,0	% 103,44	232.735,50	0,15
US674599CG82	3,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 15/25	USD	220,0	% 83,73	184.208,20	0,12
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	150,0	% 92,17	138.249,75	0,09
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	165,0	% 110,52	182.351,40	0,12
US694308JF52	2,1000 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/27	USD	500,0	% 96,88	484.419,75	0,32
US718546AR56	3,9000 % Phillips 66 USD Notes 18/28	USD	800,0	% 112,69	901.534,96	0,60
US723787AQ06	1,9000 % Pioneer Natural Resources USD Notes 20/30	USD	550,0	% 94,21	518.178,65	0,34
US913017CY37	4,1250 % Raytheon Technologies USD Notes 18/28	USD	400,0	% 118,62	474.477,20	0,31
US761713BG06	4,4500 % Reynolds American USD Notes 15/25	USD	800,0	% 112,55	900.426,80	0,60
US776743AF34	4,2000 % Roper Technologies USD Notes 18/28	USD	800,0	% 119,62	956.947,52	0,64
US257867AZ49	7,0000 % RR Donnelley & Sons USD Notes 13/22	USD	250,0	% 101,10	252.753,75	0,17
US824348AW63	3,4500 % Sherwin-Williams USD Notes 17/27	USD	800,0	% 112,46	899.680,24	0,60
US84265VAE56	6,7500 % Southern Copper USD Notes 10/40	USD	300,0	% 144,27	432.804,00	0,29
US84762LAU98	5,7500 % Spectrum Brands USD Notes 16/25	USD	180,0	% 103,25	185.853,60	0,12
US87165BAP85	5,1500 % Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	500,0	% 115,62	578.123,75	0,38
US871829BL07	5,9500 % Sysco USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 127,10	1.271.039,70	0,84
US880591CJ98	6,7500 % Tennessee Valley Authority USD Bonds 95/25	USD	500,0	% 131,35	656.770,60	0,44
US893647AZ06	6,5000 % TransDigm USD Notes 16/25	USD	300,0	% 99,44	298.312,50	0,20
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	215,0	% 95,79	205.937,75	0,14
US05531GAB77	3,8750 % Truist Financial USD MTN 19/29	USD	800,0	% 115,50	923.970,08	0,61
US902494BK88	4,3500 % Tyson Foods USD Notes 19/29	USD	800,0	% 121,64	973.137,92	0,65
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	400,0	% 109,31	437.250,00	0,29
US912810FM54	6,2500 % United States Government USD Bonds 00/30	USD	750,0	% 153,13	1.148.496,08	0,76
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	500,0	% 100,04	500.195,30	0,33
US912810EQ77	6,2500 % United States Government USD Bonds 93/23	USD	2.500,0	% 117,62	2.940.429,75	1,95
US912810ES34	7,5000 % United States Government USD Bonds 94/24	USD	1.500,0	% 130,13	1.951.992,15	1,30
US912810ET17	7,6250 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	2.500,0	% 132,36	3.308.984,25	2,20
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.500,0	% 130,47	3.261.718,75	2,17
US912810EY02	6,5000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	1.250,0	% 137,41	1.717.675,75	1,14
US912810FB99	6,1250 % United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.000,0	% 140,19	2.803.750,00	1,86
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	1.750,0	% 148,61	2.600.663,98	1,73
US92343VDY74	4,1250 % Verizon Communications USD Notes 17/27	USD	800,0	% 118,02	944.185,44	0,63
US254687FQ40	3,8000 % Walt Disney USD Notes 20/30	USD	500,0	% 118,68	593.422,45	0,39
US887317BB04	3,8000 % Warner Media USD Notes 16/27	USD	300,0	% 109,91	329.724,60	0,22
US94974BGL80	4,3000 % Wells Fargo USD MTN 15/27	USD	800,0	% 114,74	917.904,64	0,61
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 18/26	USD	130,0	% 103,56	134.631,25	0,09
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>874.240,00</b>	<b>0,58</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
Irlanda					<b>874.240,00</b>	<b>0,58</b>
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Shs	8.000	USD 109,28	874.240,00	0,58
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>63.810.531,37</b>	<b>42,35</b>
<b>Bonos</b>					<b>63.810.531,37</b>	<b>42,35</b>
<b>Bahamas</b>					<b>405.444,00</b>	<b>0,27</b>
US82845LAA89	7,2500 % Silversea Cruise Finance USD Notes 17/25 S.144A	USD	400,0	% 101,36	405.444,00	0,27

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Canadá</b>					<b>1.250.577,94</b>	<b>0,83</b>
US68245XAE94	5,0000 % 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc USD Notes 17/25 S.144A	USD	300,0	% 102,44	307.312,50	0,20
US780082AD52	4,6500 % Royal Bank of Canada USD MTN 16/26	USD	800,0	% 117,91	943.265,44	0,63
<b>Islas Caimán</b>					<b>880.078,24</b>	<b>0,58</b>
US88032WAG15	3,5950 % Tencent Holdings USD Notes 18/28 S.144A	USD	800,0	% 110,01	880.078,24	0,58
<b>China</b>					<b>888.917,84</b>	<b>0,59</b>
US061202AA55	5,0000 % Bank of China USD Notes 14/24 S.144A	USD	800,0	% 111,11	888.917,84	0,59
<b>Francia</b>					<b>296.438,00</b>	<b>0,20</b>
US210383AF21	6,6250 % Constellium USD Notes 17/25 S.144A	USD	290,0	% 102,22	296.438,00	0,20
<b>Alemania</b>					<b>825.755,12</b>	<b>0,55</b>
US251541AQ13	4,2500 % Deutsche Bank USD Notes 17/21	USD	800,0	% 103,22	825.755,12	0,55
<b>Liberia</b>					<b>340.665,33</b>	<b>0,23</b>
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	295,0	% 115,48	340.665,33	0,23
<b>Suiza</b>					<b>911.125,52</b>	<b>0,60</b>
US90351DAB38	4,1250 % UBS Group USD Notes 15/25 S.144A	USD	800,0	% 113,89	911.125,52	0,60
<b>Países Bajos</b>					<b>684.468,75</b>	<b>0,45</b>
US013822AA98	6,7500 % Alcoa Nederland Holding USD Notes 16/24 S.144A	USD	200,0	% 103,31	206.625,00	0,13
US85572NAA63	7,0000 % Stars Group Holdings Via Stars Group US Co-Borrower USD Notes 18/26 S.144A	USD	450,0	% 106,19	477.843,75	0,32
<b>EE. UU.</b>					<b>57.327.060,63</b>	<b>38,05</b>
US00287YDC03	3,8000 % AbbVie USD Notes 20/25	USD	800,0	% 110,87	886.984,80	0,59
US00688JAA51	7,0000 % Adient USD Notes 19/26 S.144A	USD	360,0	% 106,79	384.438,60	0,26
US013092AA91	7,5000 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertson's USD Notes 19/26 S.144A	USD	225,0	% 109,94	247.360,50	0,16
US013092AE14	4,8750 % Albertsons Via Safeway Via New Albertsons USD Notes 20/30	USD	260,0	% 104,35	271.310,00	0,18
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	355,0	% 96,17	341.419,48	0,23
US031162CQ15	3,2000 % Amgen USD Notes 17/27	USD	500,0	% 111,94	559.694,20	0,37
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27 S.144A	USD	450,0	% 107,48	483.666,75	0,32
US037833BY53	3,2500 % Apple USD Notes 16/26	USD	800,0	% 112,57	900.545,04	0,60
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28 S.144A	USD	350,0	% 100,29	350.999,25	0,23
US043436AT19	4,7500 % Asbury Automotive Group USD Notes 20/30	USD	149,0	% 100,59	149.883,57	0,10
US045054AH68	5,2500 % Ashtead Capital USD Notes 18/26 S.144A	USD	400,0	% 105,69	422.750,00	0,28
US053499AL36	6,1250 % Avaya USD Notes 20/28 S.144A	USD	315,0	% 102,13	321.693,75	0,21
US053773BC09	5,7500 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 19/27	USD	345,0	% 89,85	309.972,15	0,21
US06051GHM42	4,2710 % Bank of America USD FLR-MTN 18/29	USD	800,0	% 117,35	938.765,92	0,62
US91911XAW48	8,5000 % Bausch Health Americas USD Notes 18/27 S.144A	USD	600,0	% 110,15	660.921,00	0,44
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27 S.144A	USD	400,0	% 104,44	417.760,00	0,28
US05565EBE41	3,9500 % BMW US Capital USD Notes 18/28 S.144A	USD	600,0	% 115,32	691.904,04	0,46
US09857LAR96	4,6250 % Booking Holdings USD Notes 20/30	USD	600,0	% 120,43	722.576,76	0,48
US10922NAC74	3,7000 % Brighthouse Financial USD Notes 18/27	USD	400,0	% 104,19	416.753,20	0,28
US11135FAL58	4,1100 % Broadcom USD Notes 20/28	USD	500,0	% 111,91	559.537,55	0,37
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	270,0	% 102,81	277.593,75	0,18
US28470RAH57	6,2500 % Caesars Entertainment USD Notes 20/25	USD	400,0	% 103,99	415.978,00	0,28
US1248EPBR37	5,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 16/26 S.144A	USD	200,0	% 104,21	208.425,00	0,14
US1248EPCB75	5,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	430,0	% 107,74	463.277,70	0,31
US15137TAA88	5,3750 % Centene USD Notes 18/26 S.144A	USD	235,0	% 105,08	246.945,05	0,16
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	270,0	% 107,96	291.494,70	0,19
US156700BB17	5,1250 % CenturyLink USD Notes 19/26	USD	195,0	% 102,35	199.591,28	0,13
US156700BC99	4,0000 % CenturyLink USD Notes 20/27	USD	750,0	% 100,89	756.652,50	0,50
US159864AC13	5,5000 % Charles River Laboratories International USD Notes 18/26 S.144A	USD	205,0	% 105,96	217.215,95	0,14

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	385,0	% 104,62	402.787,00	0,27
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	400,0	% 101,88	407.508,00	0,27
US15723RAC88	6,3750 % Colfax USD Notes 19/26 S.144A	USD	345,0	% 106,16	366.239,93	0,24
US20030NCT63	4,1500 % Comcast USD Notes 18/28	USD	500,0	% 120,63	603.157,85	0,40
US20337YAA55	6,0000 % CommScope Technologies USD Notes 15/25 S.144A	USD	373,0	% 101,14	377.233,55	0,25
US21036PAY43	3,6000 % Constellation Brands USD Notes 18/28	USD	400,0	% 112,79	451.179,56	0,30
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28 S.144a	USD	450,0	% 109,86	494.367,75	0,33
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24 S.144A	USD	400,0	% 103,98	415.900,00	0,28
US24703DBC48	6,1000 % Dell International Via EMC USD Notes 20/27 S.144A	USD	800,0	% 118,43	947.449,12	0,63
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	600,0	% 109,43	656.585,28	0,44
US25278XAH26	5,3750 % Diamondback Energy USD Notes 17/25	USD	500,0	% 103,68	518.417,50	0,34
US25466AAP66	4,6500 % Discover Bank USD Notes 18/28	USD	800,0	% 118,07	944.551,60	0,63
US25470DBF50	4,1250 % Discovery Communications USD Notes 19/29	USD	800,0	% 115,31	922.443,36	0,61
US25470XAZ87	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	400,0	% 103,13	412.500,00	0,27
US28035QAA04	5,5000 % Edgewell Personal Care USD Notes 20/28	USD	185,0	% 104,89	194.043,73	0,13
US29272WAB54	7,7500 % Energizer Holdings USD Notes 19/27 S.144A	USD	295,0	% 108,69	320.628,13	0,21
US26885BAH33	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/27	USD	185,0	% 105,39	194.974,28	0,13
US30212PAS48	6,2500 % Expedia Group USD Notes 20/25	USD	600,0	% 110,25	661.500,00	0,44
US3130AERV45	3,1250 % Federal Home Loan Banks USD Bonds 18/25	USD	500,0	% 113,49	567.470,95	0,38
US31359MEU36	6,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 99/29	USD	1.500,0	% 145,27	2.178.987,60	1,45
US31359MFJ71	7,1250 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	% 155,65	2.334.713,55	1,55
US337738AR95	4,2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	600,0	% 118,92	713.518,14	0,47
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	315,0	% 106,79	336.393,23	0,22
US369604BQ57	5,0000 % General Electric USD FLR- Notes 16/undefined	USD	300,0	% 79,20	237.585,00	0,16
US38016LAA35	5,2500 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 19/27 S.144A	USD	300,0	% 104,72	314.164,50	0,21
US38141GWZ35	4,2230 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/29	USD	800,0	% 116,95	935.626,56	0,62
US382550BF73	5,0000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 16/26	USD	350,0	% 96,51	337.785,00	0,22
US389375AJ52	5,8750 % Gray Television USD Notes 16/26 S.144A	USD	400,0	% 103,41	413.630,00	0,28
US404030AH17	5,6250 % H&E Equipment Services USD Notes 18/25	USD	270,0	% 104,00	280.800,00	0,19
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27 S.144A	USD	315,0	% 102,84	323.953,88	0,22
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27 S.144A	USD	400,0	% 106,32	425.260,00	0,28
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	450,0	% 108,36	487.602,00	0,32
US46266TAA60	5,0000 % IQVIA USD Notes 19/27 S.144A	USD	100,0	% 104,44	104.438,50	0,07
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27 S.144A	USD	450,0	% 101,79	458.057,25	0,30
US466253AA96	6,0000 % j2 Cloud Services Via j2 Cloud Co- Obligor USD Notes 17/25 S.144A	USD	450,0	% 104,13	468.585,00	0,31
US48088LAB36	8,5000 % Joseph T Ryerson & Son USD Notes 20/28	USD	300,0	% 103,63	310.875,00	0,21
US48128BAF85	5,0000 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 19/99	USD	1.000,0	% 99,94	999.375,00	0,66
US500605AH33	6,0000 % Koppers USD Notes 17/25 S.144A	USD	300,0	% 101,38	304.125,00	0,20
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	555,0	% 127,30	706.497,23	0,47
US50077BAM00	6,5000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 17/25 S.144A	USD	300,0	% 104,86	314.593,50	0,21
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30 S.144A	USD	230,0	% 101,95	234.480,40	0,16
US518613AJ33	8,2500 % Laureate Education USD Notes 17/25 S.144A	USD	450,0	% 106,31	478.401,75	0,32
US53079EBG89	4,5690 % Liberty Mutual Group USD Notes 19/29 S.144A	USD	800,0	% 120,79	966.338,16	0,64

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US53627NAC56	6,3750 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 19/24 S.144A	USD	350,0	% 99,63	348.703,25	0,23
US541056AA53	5,5000 % Logan Merger Sub USD Notes 20/27 S.144A	USD	400,0	% 101,21	404.834,00	0,27
US57665RAG11	5,0000 % Match Group Holdings II USD Notes 17/27 S.144A	USD	265,0	% 105,86	280.518,40	0,19
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	180,0	% 106,41	191.542,50	0,13
US588056AY72	7,3750 % Mercer International USD Notes 19/25	USD	300,0	% 101,19	303.562,50	0,20
US595112BQ52	4,6630 % Micron Technology USD Notes 19/30	USD	500,0	% 117,95	589.742,10	0,39
US594918BR43	2,4000 % Microsoft USD Notes 16/26	USD	500,0	% 109,17	545.866,95	0,36
US6174468G77	4,4310 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 19/30	USD	800,0	% 119,63	957.041,68	0,64
US55354GAK67	3,6250 % MSCI USD Notes 20/30 S.144A	USD	500,0	% 102,80	513.985,00	0,34
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28 S.144A	USD	350,0	% 99,81	349.343,75	0,23
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	295,0	% 99,15	292.488,08	0,19
US64110LAU08	5,3750 % Netflix USD Notes 19/29 S.144A	USD	260,0	% 117,04	304.311,80	0,20
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Broadcasting USD Notes 19/27 S.144A	USD	400,0	% 105,05	420.186,00	0,28
US871503AU26	5,0000 % NortonLifeLock USD Notes 17/25 S.144A	USD	205,0	% 102,39	209.889,25	0,14
US674599DC69	5,5500 % Occidental Petroleum USD Notes 19/26	USD	435,0	% 89,36	388.707,30	0,26
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	400,0	% 111,11	444.458,00	0,30
US67103HAF47	3,6000 % O'Reilly Automotive USD Notes 17/27	USD	550,0	% 113,89	626.374,54	0,42
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 20/27	USD	420,0	% 107,94	453.337,50	0,30
US700677AR89	6,6250 % Park-Ohio Industries USD Notes 17/27	USD	380,0	% 92,50	351.492,40	0,23
US69318FAH10	6,0000 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/28 S.144A	USD	245,0	% 66,94	163.996,88	0,11
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	300,0	% 92,25	276.750,00	0,18
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27 S.144A	USD	300,0	% 102,43	307.299,00	0,20
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	265,0	% 106,15	281.284,25	0,19
US737446AM60	5,7500 % Post Holdings USD Notes 17/27 S.144A	USD	350,0	% 104,78	366.735,25	0,24
US693522AH77	5,7500 % PQ USD Notes 17/25 S.144A	USD	400,0	% 103,24	412.958,00	0,27
US74112BAL99	5,1250 % Prestige Brands USD Notes 19/28	USD	275,0	% 103,75	285.312,50	0,19
US744320AM42	5,6250 % Prudential Financial USD FLR-Notes 12/43	USD	300,0	% 106,85	320.550,00	0,21
US785592AJ58	5,7500 % Sabine Pass Liquefaction USD Notes 14/24	USD	400,0	% 113,43	453.738,00	0,30
US806851AG69	4,0000 % Schlumberger Holdings USD Notes 15/25 S.144A	USD	800,0	% 111,85	894.793,36	0,59
US80874YAW03	5,0000 % Scientific Games International USD Notes 17/25 S.144A	USD	300,0	% 100,53	301.597,50	0,20
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26 S.144A	USD	220,0	% 104,33	229.517,20	0,15
US82967NBA54	5,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 17/27 S.144A	USD	260,0	% 104,57	271.883,30	0,18
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	480,0	% 120,42	578.023,20	0,38
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27 S.144A	USD	400,0	% 105,73	422.904,00	0,28
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	200,0	% 103,23	206.458,00	0,14
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco LP Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	305,0	% 102,67	313.155,70	0,21
US87612BBL53	6,5000 % Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/27	USD	330,0	% 104,50	344.850,00	0,23
US87724RAB87	5,7500 % Taylor Morrison Communities USD Notes 19/28 S.144A	USD	280,0	% 109,19	305.725,00	0,20
US88033GCX60	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27 S.144A	USD	375,0	% 103,00	386.251,88	0,26
US88033GDE70	7,5000 % Tenet Healthcare USD Notes 20/25	USD	90,0	% 107,89	97.096,50	0,07
US880779AZ60	5,6250 % Terex USD Notes 17/25 S.144A	USD	405,0	% 99,42	402.667,20	0,27
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25 S.144A	USD	350,0	% 103,88	363.562,50	0,24
US87264AAP03	6,5000 % T-Mobile USA USD Notes 15/26	USD	600,0	% 104,60	627.576,00	0,42
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24 S.144A	USD	190,0	% 105,31	200.093,75	0,13

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US897051AA62	6,5000 % Tronox USD Notes 18/26 S.144A	USD	335,0	% 100,38	336.281,38	0,22
US90290MAC55	6,2500 % US Foods USD Notes 20/25	USD	315,0	% 105,10	331.076,03	0,22
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	170,0	% 98,17	166.887,30	0,11
US949746RN35	5,8750 % Wells Fargo USD FLR-Notes 15/49	USD	300,0	% 107,63	322.875,00	0,21
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	355,0	% 109,36	388.226,23	0,26
US98311AAA34	5,3750 % Wyndham Hotels & Resorts USD Notes 18/26 S.144A	USD	385,0	% 100,69	387.646,88	0,26
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25 S.144A	USD	355,0	% 94,25	334.578,63	0,22
US983793AD29	6,5000 % XPO Logistics USD Notes 15/22 S.144A	USD	180,0	% 100,53	180.958,50	0,12
US983793AF76	6,1250 % XPO Logistics USD Notes 16/23 S.144A	USD	200,0	% 101,84	203.673,00	0,14
US988498AL59	4,7500 % Yum! Brands USD Notes 19/30 S.144A	USD	225,0	% 107,94	242.859,38	0,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>143.650.796,18</b>	<b>95,35</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.370.854,63</b>	<b>4,23</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.370.854,63</b>	<b>4,23</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			6.370.854,63	4,23
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.370.854,63</b>	<b>4,23</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-15.743,44</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-15.743,44</b>	<b>-0,01</b>
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-13.997,68		215,12	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-1.296.038,35		-15.884,25	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-12.449,64		-74,31	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-15.743,44</b>	<b>-0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>648.253,33</b>	<b>0,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>150.654.160,70</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	10,31	--	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D WTC/ISIN: LU1670756060	1.069,08	1.025,81	965,19
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	10,35	10,21	9,66
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	10,31	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	10,57	--	--
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2P 08C/ISIN: LU2128074353	1.041,84	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	1.060,93	--	--
- Clase W9 (USD) (distribución)	WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	108.189,76	105.541,34	100.025,34
- Clase X7 (USD) (distribución)	WKN: A2D LJ1/ISIN: LU1560902634	--	1,06	1,00
Acciones en circulación		1.935.340	1.738	10.689
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	172.047	--	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D WTC/ISIN: LU1670756060	10	10	9.007
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	720.060	113	110
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	516.775	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	525.235	--	--
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2P 08C/ISIN: LU2128074353	1	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	1	--	--
- Clase W9 (USD) (distribución)	WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	1.211	500	500
- Clase X7 (USD) (distribución)	WKN: A2D LJ1/ISIN: LU1560902634	--	1.116	1.072
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		150,7	52,8	60,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos EE. UU.	78,25
Bonos las Islas Caimán	3,12
Bonos en el Reino Unido	3,11
Participaciones de inversión Irlanda	0,58
Bonos otros países	10,29
Otros activos netos	4,65
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	5.645.391,38
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.479,93
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	45.592,91
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>5.694.464,22</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-15.376,40
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-622.074,96
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-638.170,05</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>5.056.294,17</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-996,59
- contratos de divisas a plazo	7.819,68
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-764.422,38
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.298.694,88</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	-15.413,29
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.869.262,35
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>8.152.543,94</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	143.650.796,18
(Precio de compra USD 138.792.558,47)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	6.370.854,63
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.625.635,45
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	2.745,60
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	248.897,87
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	215,12
<b>Activo total</b>	<b>151.899.144,85</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-74.780,81
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.079.396,51
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-74.848,27
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-15.958,56
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.244.984,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>150.654.160,70</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	52.784.136,88
Suscripciones	96.582.538,41
Reembolsos	-1.874.072,62
Distribución	-4.990.985,91
Resultado de las operaciones	8.152.543,94
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>150.654.160,70</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.738
- emitido	2.113.534
- reembolsado	-179.932
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.935.340</b>

# Allianz Asia Innovation

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>82.584.649,56</b>	<b>97,58</b>
<b>Acciones</b>					<b>64.996.588,96</b>	<b>76,80</b>
<b>Australia</b>					<b>1.311.147,92</b>	<b>1,55</b>
AU000000APX3	Appen	Shs	54.065 AUD	34,08	1.311.147,92	1,55
<b>China</b>					<b>25.263.820,37</b>	<b>29,85</b>
CNE100000296	BYD -H-	Shs	44.500 HKD	121,40	697.066,47	0,82
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	36.200 HKD	164,40	767.902,14	0,91
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	112.500 HKD	57,40	833.220,43	0,98
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	25.200 HKD	293,80	955.317,71	1,13
KYG525681477	Kingdee International Software Group	Shs	995.000 HKD	20,00	2.567.725,37	3,03
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	162.576 CNY	72,60	1.731.358,56	2,05
CNE000001G38	NARI Technology -A-	Shs	216.500 CNY	19,72	626.265,92	0,74
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	599.189 CNY	15,17	1.333.347,58	1,58
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology	Shs	75.800 HKD	99,25	970.722,77	1,15
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	354.500 HKD	79,50	3.636.460,41	4,30
CNE100003NH7	Shanghai Kindly Medical Instruments -H-	Shs	121.000 HKD	47,00	733.801,72	0,87
CNE100003G91	Shenzhen SC New Energy Technology -A-	Shs	72.850 CNY	105,08	1.122.906,47	1,33
CNE100000QJ2	Venustech Group -A-	Shs	158.900 CNY	34,53	804.849,06	0,95
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	1.029.000 HKD	15,52	2.060.642,19	2,43
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	54.000 HKD	188,60	1.314.107,65	1,55
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	165.529 CNY	48,39	1.174.961,61	1,39
KYG9835C1087	Yeahka	Shs	131.600 HKD	47,50	806.575,44	0,95
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	35.614 USD	51,56	1.836.257,84	2,17
CNE100002QY7	ZhongAn Online P&C Insurance -H-	Shs	261.100 HKD	38,30	1.290.331,03	1,52
<b>Francia</b>					<b>853.316,79</b>	<b>1,01</b>
FR0013227113	SOITEC	Shs	5.964 EUR	122,20	853.316,79	1,01
<b>Hong Kong</b>					<b>739.156,52</b>	<b>0,87</b>
HK0000083920	Sun Art Retail Group	Shs	670.000 HKD	8,55	739.156,52	0,87
<b>India</b>					<b>12.611.192,18</b>	<b>14,90</b>
INE376G01013	Biocon	Shs	168.202 INR	451,45	1.029.205,65	1,22
INE102D01028	Godrej Consumer Products	Shs	277.625 INR	725,70	2.730.719,20	3,23
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	152.263 INR	1.082,00	2.232.970,53	2,64
INE933S01016	IndiaMart InterMesh	Shs	10.175 INR	4.998,35	689.322,46	0,81
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	99.211 USD	15,38	1.525.865,18	1,80
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	144.149 INR	2.253,65	4.403.109,16	5,20
<b>Japón</b>					<b>5.366.145,47</b>	<b>6,34</b>
JP3122440005	Anicom Holdings	Shs	68.400 JPY	1.068,00	691.412,62	0,82
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	16.500 JPY	7.689,00	1.200.780,84	1,42
JP3756600007	Nintendo	Shs	3.500 JPY	59.660,00	1.976.338,08	2,33
JP3435000009	Sony	Shs	19.700 JPY	8.032,00	1.497.613,93	1,77
<b>Jersey</b>					<b>1.342.335,00</b>	<b>1,59</b>
JE00BYSS4X48	Novocure	Shs	12.315 USD	109,00	1.342.335,00	1,59
<b>Noruega</b>					<b>434.587,14</b>	<b>0,51</b>
NO0010081235	NEL	Shs	255.740 NOK	16,08	434.587,14	0,51
<b>Singapur</b>					<b>2.479.632,75</b>	<b>2,93</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	123.400 SGD	19,94	1.796.121,03	2,12
KYG7397A1067	Razer	Shs	3.027.000 HKD	1,75	683.511,72	0,81
<b>Corea del Sur</b>					<b>3.679.680,47</b>	<b>4,35</b>
KR7067160002	AfreecaTV	Shs	21.357 KRW	58.277,36	1.064.240,77	1,26
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	17.926 KRW	88.855,60	1.361.971,34	1,61
KR7012750006	S-1	Shs	16.875 KRW	86.870,00	1.253.468,36	1,48
<b>Taiwán</b>					<b>5.552.512,68</b>	<b>6,56</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	96.000 TWD	222,50	737.518,13	0,87
TW0002383007	Elite Material	Shs	232.000 TWD	146,00	1.169.532,49	1,38
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	26.000 TWD	1.050,00	942.614,46	1,12
TW0006732001	Sensortek Technology	Shs	21.288 TWD	794,00	583.615,50	0,69

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo		
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	323.000	TWD	74,40	829.749,33	0,98	
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	142.000	TWD	263,00	1.289.482,77	1,52	
<b>Reino Unido</b>						<b>1.005.077,87</b>	<b>1,19</b>	
GB00BG5KQW09	Ceres Power Holdings	Shs	145.206	GBP	5,40	1.005.077,87	1,19	
<b>EE. UU.</b>						<b>4.357.983,80</b>	<b>5,15</b>	
US00108J1097	ACM Research -A-	Shs	10.625	USD	69,94	743.112,50	0,88	
US04685N1037	Athenex	Shs	51.530	USD	12,15	626.089,50	0,74	
US60770K1079	Moderna	Shs	12.195	USD	70,52	859.991,40	1,02	
US2546871060	Walt Disney	Shs	16.976	USD	125,40	2.128.790,40	2,51	
<b>Acciones de participación</b>						<b>17.588.060,60</b>	<b>20,78</b>	
<b>China</b>						<b>8.911.015,80</b>	<b>10,53</b>	
US05278C1071	Autohome (ADR's)	Shs	18.063	USD	90,70	1.638.314,10	1,94	
US06684L1035	Baozun (ADR's)	Shs	42.670	USD	31,87	1.359.892,90	1,61	
US25985W1053	DouYu International Holdings (ADR's)	Shs	46.100	USD	13,45	620.045,00	0,73	
US44852D1081	HUYA (ADR's)	Shs	75.545	USD	23,70	1.790.416,50	2,12	
US44975P1030	I-Mab (ADR's)	Shs	19.910	USD	38,38	764.145,80	0,90	
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	Shs	29.830	USD	31,27	932.784,10	1,10	
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	21.860	USD	82,59	1.805.417,40	2,13	
<b>India</b>						<b>2.661.337,60</b>	<b>3,14</b>	
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	43.772	USD	60,80	2.661.337,60	3,14	
<b>Taiwán</b>						<b>6.015.707,20</b>	<b>7,11</b>	
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	74.720	USD	80,51	6.015.707,20	7,11	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>82.584.649,56</b>	<b>97,58</b>	
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>2.351.587,97</b>	<b>2,78</b>	
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>2.351.587,97</b>	<b>2,78</b>	
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				2.351.579,86	2,78	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				8,11	0,00	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>2.351.587,97</b>	<b>2,78</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>USD</b>	<b>-307.793,04</b>	<b>-0,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>USD</b>	<b>84.628.444,49</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1MP/ISIN: LU0348804922	384,57	303,61	301,24
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6KB/ISIN: LU1706852610	1.238,11	969,27	958,78
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1MQ/ISIN: LU0348805143	126,65	93,46	98,39
Acciones en circulación	339.826	418.581	420.880
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1MP/ISIN: LU0348804922	125.200	132.836	140.334
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6KB/ISIN: LU1706852610	810	1.014	1
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1MQ/ISIN: LU0348805143	213.816	284.731	280.544
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	84,6	71,8	76,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	40,38
India	18,04
Taiwán	13,67
Japón	6,34
EE. UU.	5,15
Corea del Sur	4,35
Singapur	2,93
Otros países	6,72
Otros activos netos	2,42
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	324,33
- tipo de interés negativo	-137,60
Ingresos por dividendos	1.078.299,54
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	1,03
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.078.487,30</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	-14.679,80
Taxe d'Abonnement	-37.834,87
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.702.349,59
Gastos por	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	-7.081,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros gastos	-3.211,84
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.765.157,76</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-686.670,46</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	177.316,12
- contratos de divisas a plazo	124,86
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	10.245.725,99
- Operaciones CFD	68.782,70
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>9.805.279,21</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	2.349,50
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	13.736.167,48
- Operaciones CFD	3.311,68
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>23.547.107,87</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	82.584.649,56
(Precio de compra USD 65.488.277,49)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.351.587,97
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	141.569,57
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	51.719,46
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>85.129.526,56</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-60.215,10
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	-274.459,57
Otros acreedores	-166.407,40
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-501.082,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>84.628.444,49</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	71.784.561,83
Suscripciones	9.983.795,51
Reembolsos	-20.445.233,69
Distribución	-241.787,03
Resultado de las operaciones	23.547.107,87
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>84.628.444,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	418.581
- emitido	57.168
- reembolsado	-135.923
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>339.826</b>

# Allianz Asia Pacific Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>20.717.465,62</b>	<b>97,16</b>
<b>Acciones</b>					<b>15.732.460,41</b>	<b>73,78</b>
<b>Australia</b>					<b>1.941.736,34</b>	<b>9,11</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	11.630	AUD 29,97	211.836,56	0,99
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	21.982	AUD 35,60	475.610,74	2,23
AU000000CSL8	CSL	Shs	2.100	AUD 287,00	366.298,92	1,72
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	5.600	AUD 119,57	406.953,42	1,91
AU000000NST8	Northern Star Resources	Shs	22.000	AUD 13,64	182.377,60	0,86
AU000000STO6	Santos	Shs	50.567	AUD 4,88	149.975,89	0,70
AU000000TLS2	Telstra	Shs	88.000	AUD 2,78	148.683,21	0,70
<b>China</b>					<b>4.489.211,96</b>	<b>21,05</b>
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	29.900	CNY 60,99	228.466,40	1,07
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings	Shs	20.500	HKD 35,90	81.104,02	0,38
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	21.600	CNY 102,95	278.594,55	1,31
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	43.100	CNY 32,90	177.650,19	0,83
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	2.100	HKD 344,00	79.610,76	0,37
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	39.000	HKD 57,40	246.700,79	1,16
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	76.700	CNY 27,00	259.448,79	1,22
KYG6142R1092	Ming Yuan Cloud Group Holdings	Shs	8.000	HKD 29,00	25.567,13	0,12
CNE100004272	Nongfu Spring -H-	Shs	19.000	HKD 35,00	73.285,10	0,34
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	45.500	HKD 79,50	398.632,38	1,87
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	7.000	CNY 348,00	305.189,65	1,43
CNE1000027D7	Skshu Paint -A-	Shs	18.901	CNY 160,55	380.178,55	1,78
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	31.400	HKD 511,50	1.769.983,97	8,30
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	82.000	HKD 20,45	184.799,68	0,87
<b>Hong Kong</b>					<b>2.480.637,86</b>	<b>11,63</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	67.600	HKD 75,90	565.434,78	2,65
KYG1674K1013	Budweiser Brewing	Shs	76.100	HKD 22,50	188.695,36	0,89
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	59.000	HKD 36,30	236.022,11	1,11
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	74.000	HKD 34,90	284.610,68	1,33
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	601.000	HKD 6,40	423.885,43	1,99
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	37.000	HKD 51,95	211.827,00	0,99
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	14.300	HKD 361,80	570.162,50	2,67
<b>India</b>					<b>683.882,76</b>	<b>3,21</b>
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	25.200	INR 2.253,65	657.426,05	3,08
IN9002A01024	Reliance Industries	Shs	1.680	INR 1.360,40	26.456,71	0,13
<b>Singapur</b>					<b>186.211,82</b>	<b>0,87</b>
SG0531000230	Venture	Shs	15.500	SGD 19,27	186.211,82	0,87
<b>Corea del Sur</b>					<b>1.650.916,57</b>	<b>7,74</b>
KR7035720002	Kakao	Shs	1.201	KRW 361.875,60	317.395,40	1,49
KR7051910008	LG Chem	Shs	414	KRW 649.291,20	196.308,08	0,92
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	26.950	KRW 57.780,96	1.137.213,09	5,33
<b>Taiwán</b>					<b>3.123.634,96</b>	<b>14,65</b>
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	6.000	TWD 1.455,00	257.444,87	1,21
TW0002454006	MediaTek	Shs	23.000	TWD 607,00	411.705,37	1,93
TW0002377009	Micro-Star International	Shs	55.000	TWD 133,00	215.716,98	1,01
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	3.000	TWD 1.050,00	92.892,48	0,44
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	131.000	TWD 433,00	1.672.742,90	7,84
TW0006278005	Taiwan Surface Mounting Technology	Shs	72.000	TWD 104,00	220.818,69	1,04
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	115.000	TWD 74,40	252.313,67	1,18
<b>Tailandia</b>					<b>829.168,21</b>	<b>3,89</b>
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	129.700	THB 42,50	148.654,96	0,70
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	325.600	THB 77,50	680.513,25	3,19
<b>Vietnam</b>					<b>347.059,93</b>	<b>1,63</b>
VN000000VRE6	Vincom Retail	Shs	341.309	VND 27.600,00	347.059,93	1,63
<b>Acciones de participación</b>					<b>3.604.849,92</b>	<b>16,91</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>China</b>						<b>2.676.763,28</b>	<b>12,55</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	7.973	USD 276,93	1.885.776,94	8,84	
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	5.136	USD 75,16	329.693,46	1,55	
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	400	USD 65,63	22.421,31	0,10	
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	800	USD 147,23	100.596,96	0,47	
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	5.300	USD 74,73	338.274,61	1,59	
<b>Irlanda</b>						<b>463.249,32</b>	<b>2,17</b>
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	23.000	AUD 33,14	463.249,32	2,17	
<b>Singapur</b>						<b>284.897,60</b>	<b>1,34</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	2.150	USD 155,15	284.897,60	1,34	
<b>EE. UU.</b>						<b>179.939,72</b>	<b>0,85</b>
AU000000RMD6	ResMed (CDI's)	Shs	12.393	AUD 23,89	179.939,72	0,85	
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>291.826,10</b>	<b>1,37</b>
<b>Australia</b>						<b>291.826,10</b>	<b>1,37</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	26.765	AUD 17,94	291.826,10	1,37	
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>1.088.329,19</b>	<b>5,10</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.088.329,19</b>	<b>5,10</b>
LU1046320252	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT3- USD - (1,950%)	Shs	349	USD 1.705,17	508.266,71	2,38	
LU0348742635	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity -I- USD - (1,280%)	Shs	535	USD 1.269,47	580.062,48	2,72	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>20.717.465,62</b>	<b>97,16</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>648.187,45</b>	<b>3,04</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>648.187,45</b>	<b>3,04</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						648.187,45	3,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>648.187,45</b>	<b>3,04</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>EUR -42.414,25</b>	<b>-0,20</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>EUR 21.323.238,82</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0D LLG/ISIN: LU0204480833	30,92	25,55	26,01
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0D LLU/ISIN: LU0204482706	31,58	26,08	26,59
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0D LLJ/ISIN: LU0204485717	24,48	18,91	20,47
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0D LLW/ISIN: LU0204486368	28,10	21,68	23,52
Acciones en circulación	696.152	763.428	836.219
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0D LLG/ISIN: LU0204480833	627.226	695.027	751.767
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0D LLU/ISIN: LU0204482706	45.010	45.590	48.441
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0D LLJ/ISIN: LU0204485717	21.022	17.199	25.870
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0D LLW/ISIN: LU0204486368	2.894	5.613	10.141
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	21,3	19,4	21,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Tecnología	17,00
Materiales básicos	14,63
Finanzas	14,13
Consumo, no cíclicos	13,54
Comunicaciones	13,01
Industria	11,50
Fondos	5,10
Consumo, cíclicos	4,34
Energía	3,91
Otros activos netos	2,84
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-1.423,15
Ingresos por dividendos	458.639,60
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	2.201,50
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>459.417,95</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-8.435,64
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-322.037,32
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-321,70
<b>Gastos totales</b>	<b>-330.794,66</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>128.623,29</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	20.785,29
- contratos de divisas a plazo	449,08
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-684.931,05
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-535.073,39</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	550,50
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	4.418.392,47
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.883.869,58</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	20.717.465,62
(Precio de compra EUR 12.724.255,35)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	648.187,45
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	18.255,52
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	416,69
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>21.384.325,28</b>
Pasivo bancario	-120,91
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	-29.109,64
Otros acreedores	-31.855,91
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-61.086,46</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>21.323.238,82</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	19.353.385,66
Suscripciones	1.693.204,72
Reembolsos	-3.509.554,00
Distribución	-97.667,14
Resultado de las operaciones	3.883.869,58
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>21.323.238,82</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	763.428
- emitido	64.748
- reembolsado	-132.024
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>696.152</b>

# Allianz Asian Multi Income Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>179.031.454,84</b>	<b>88,64</b>
<b>Acciones</b>					<b>111.831.249,72</b>	<b>55,37</b>
<b>Australia</b>					<b>16.738.982,77</b>	<b>8,29</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	110.000	AUD 29,97	2.345.931,50	1,16
AU000000CSL8	CSL	Shs	8.900	AUD 287,00	1.817.639,71	0,90
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	21.600	AUD 119,57	1.837.857,69	0,91
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	175.481	AUD 2,65	330.911,51	0,16
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	336.700	AUD 8,61	2.062.918,95	1,02
AU000000STO6	Santos	Shs	409.100	AUD 4,88	1.420.643,80	0,70
AU000000S320	South32	Shs	1.157.600	AUD 2,04	1.680.446,09	0,83
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	198.300	AUD 10,52	1.484.480,01	0,74
AU000000TLS2	Telstra	Shs	902.500	AUD 2,78	1.785.368,65	0,89
AU000000WOW2	Woolworths Group	Shs	76.100	AUD 36,43	1.972.784,86	0,98
<b>China</b>					<b>35.195.849,03</b>	<b>17,43</b>
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Shs	786.000	HKD 17,34	1.758.600,27	0,87
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	79.404	CNY 222,94	2.596.715,33	1,29
KYG2162W1024	China Yongda Automobiles Services Holdings	Shs	828.000	HKD 9,17	979.704,65	0,48
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	768.500	HKD 17,22	1.707.546,40	0,85
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	374.053	CNY 53,30	2.924.518,12	1,45
CNE1000040M1	Hangzhou Tigermed Consulting -H-	Shs	40.600	HKD 110,40	578.349,82	0,29
CNE0000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	314.851	CNY 32,90	1.519.479,83	0,75
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	12.850	HKD 344,00	570.370,51	0,28
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	2.432.000	HKD 7,80	2.447.674,53	1,21
BMG570071099	Luye Pharma Group	Shs	2.993.500	HKD 4,50	1.738.150,08	0,86
KYG6142R1092	Ming Yuan Cloud Group Holdings	Shs	40.000	HKD 29,00	149.676,45	0,07
CNE100004272	Nongfu Spring -H-	Shs	97.600	HKD 35,00	440.771,35	0,22
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	921.500	CNY 15,17	2.050.571,35	1,02
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group -H-	Shs	231.000	HKD 79,50	2.369.597,62	1,17
CNE100003NH7	Shanghai Kindly Medical Instruments -H-	Shs	219.600	HKD 47,00	1.331.759,15	0,66
CNE100000478	Shenzen Expressway -H-	Shs	1.928.000	HKD 6,73	1.674.239,52	0,83
KYG8245V1023	Smoore International Holdings	Shs	213.000	HKD 34,95	960.555,09	0,48
KYG8904A1004	Times China Holdings	Shs	1.057.000	HKD 10,72	1.462.060,24	0,72
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	71.500	HKD 188,60	1.739.975,87	0,86
KYG9835C1087	Yeohka	Shs	362.000	HKD 47,50	2.218.695,36	1,10
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	1.577.026	CNY 7,83	1.811.317,49	0,90
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	42.000	USD 51,56	2.165.520,00	1,07
<b>Hong Kong</b>					<b>22.304.814,81</b>	<b>11,04</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	245.600	HKD 75,90	2.405.279,97	1,19
KYG0146B1032	Akeso	Shs	238.000	HKD 28,00	859.865,42	0,42
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	474.000	HKD 36,30	2.220.140,52	1,10
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	1.928.000	HKD 10,58	2.632.013,99	1,30
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	2.219.000	HKD 10,10	2.891.839,41	1,43
HK0002007356	CLP Holdings	Shs	224.500	HKD 72,00	2.085.663,96	1,03
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	286.000	HKD 51,95	1.917.110,21	0,95
HK0270001396	Guangdong Investment	Shs	1.366.000	HKD 12,26	2.160.909,93	1,07
HK0000093390	HKT Trust & HKT	Shs	834.000	HKD 10,26	1.104.101,26	0,55
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	57.000	HKD 361,80	2.660.963,48	1,32
HK0000608585	New World Development	Shs	282.500	HKD 37,50	1.366.926,66	0,68
<b>India</b>					<b>543.344,08</b>	<b>0,27</b>
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	17.788	INR 2.253,65	543.344,08	0,27
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>1.911.557,81</b>	<b>0,95</b>
NZAIAE0002S6	Auckland International Airport	Shs	398.900	NZD 7,29	1.911.557,81	0,95
<b>Singapur</b>					<b>3.552.964,71</b>	<b>1,76</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	108.200	SGD 19,94	1.574.880,84	0,78
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	778.700	SGD 3,48	1.978.083,87	0,98
<b>Corea del Sur</b>					<b>13.523.756,91</b>	<b>6,69</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KR7051911006	LG Chem	Shs	6.375	KRW 318.192,40	1.734.481,87	0,86
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.875	KRW 649.291,20	1.040.975,63	0,52
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Shs	18.386	KRW 137.999,20	2.169.519,70	1,07
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	48.420	KRW 57.780,96	2.392.265,14	1,18
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	44.869	KRW 50.136,40	1.923.531,54	0,95
KR7032830002	Samsung Life Insurance	Shs	33.135	KRW 60.560,80	1.715.846,18	0,85
KR7000660001	SK Hynix	Shs	35.720	KRW 83.395,20	2.547.136,85	1,26
<b>Taiwán</b>					<b>14.466.397,35</b>	<b>7,16</b>
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	31.000	TWD 1.455,00	1.557.385,54	0,77
TW0002454006	MediaTek	Shs	133.000	TWD 607,00	2.787.480,15	1,38
TW0004766001	Nan Pao Resins Chemical	Shs	164.000	TWD 125,50	710.655,34	0,35
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	70.000	TWD 1.050,00	2.537.808,16	1,26
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	297.000	TWD 433,00	4.440.335,61	2,20
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	947.000	TWD 74,40	2.432.732,55	1,20
<b>Tailandia</b>					<b>3.593.582,25</b>	<b>1,78</b>
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	1.468.500	THB 77,50	3.593.582,25	1,78
<b>Bonos</b>					<b>59.622.634,15</b>	<b>29,52</b>
<b>Bermudas</b>					<b>1.002.997,60</b>	<b>0,50</b>
XS1813551584	7,5000 % Hopson Development Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 100,30	1.002.997,60	0,50
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>9.956.071,65</b>	<b>4,93</b>
XS2076167456	5,7500 % Central Plaza Development USD FLR-MTN 19/undefined	USD	600,0	% 99,63	597.766,68	0,30
XS1940202952	9,1250 % Easy Tactic USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 93,03	930.268,90	0,46
XS1956133893	8,1250 % Easy Tactic USD Notes 19/23	USD	500,0	% 88,19	440.936,20	0,22
XS1933891043	7,5000 % ENN Clean Energy International Investment USD Notes 19/21	USD	1.500,0	% 100,92	1.513.772,70	0,75
XS1884682763	6,8750 % Fortune Star USD Notes 19/21	USD	1.000,0	% 100,98	1.009.784,00	0,50
XS1960762554	7,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	1.000,0	% 101,02	1.010.154,10	0,50
XS2055399054	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/23	USD	500,0	% 98,04	490.182,10	0,24
XS2182288956	11,0000% Hejun Shunze Investment USD Notes 20/22	USD	900,0	% 101,57	914.113,62	0,45
XS1625981045	5,0000 % New Metro Global USD Notes 17/22	USD	500,0	% 98,43	492.168,45	0,24
XS1903671854	13,0000% Scenery Journey USD Notes 18/22	USD	2.100,0	% 92,92	1.951.380,48	0,97
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	600,0	% 100,92	605.544,42	0,30
<b>Islas Caimán</b>					<b>30.776.259,61</b>	<b>15,24</b>
XS1976766045	7,8750 % 21Vianet Group USD Notes 19/21	USD	400,0	% 102,30	409.217,16	0,20
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.600,0	% 101,41	1.622.552,96	0,80
XS2032582244	7,4500 % Bright Scholar Education Holdings USD Notes 19/22	USD	900,0	% 102,99	926.918,91	0,46
XS1512966372	6,7500 % Central China Real Estate USD Notes 16/21	USD	200,0	% 100,61	201.218,66	0,10
XS2189387520	7,6500 % Central China Real Estate USD Notes 20/23	USD	1.300,0	% 100,55	1.307.156,11	0,65
XS1953977326	8,6250 % CFLD Cayman Investment USD Notes 19/21	USD	200,0	% 99,96	199.923,90	0,10
XS1972090119	7,1250 % CFLD Cayman Investment USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 95,91	959.062,50	0,47
XS1972092248	8,6000 % CFLD Cayman Investment USD Notes 19/24	USD	200,0	% 92,54	185.086,00	0,09
XS1937690128	8,5000 % China Aoyuan Group USD Notes 19/22	USD	400,0	% 102,63	410.520,00	0,20
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	1.100,0	% 99,35	1.092.886,08	0,54
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	200,0	% 89,06	178.125,00	0,09
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 19/22	USD	900,0	% 88,96	800.606,25	0,40
XS2106834299	11,5000% China Evergrande Group USD Notes 20/23	USD	500,0	% 88,86	444.310,90	0,22
XS2024786035	7,1250 % China Hongqiao Group USD Notes 19/22	USD	1.500,0	% 95,23	1.428.375,00	0,71
XS1575984734	5,8750 % China SCE Group Holdings USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 99,63	996.256,00	0,49
XS1795479291	7,4500 % China SCE Group Holdings USD Notes 18/21	USD	300,0	% 100,73	302.194,95	0,15

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1893648904	8,7500 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/21	USD	200,0	% 100,88	201.751,20	0,10
XS2205316941	5,9500 % CIFI Holdings Group USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 100,22	1.002.177,20	0,50
XS1657420441	5,8750 % eHi Car Services USD Notes 17/22	USD	500,0	% 87,54	437.687,50	0,22
XS2066636429	7,6250 % E-House China Enterprise Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 99,77	997.681,40	0,49
XS1640676885	7,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 17/22	USD	1.500,0	% 96,05	1.440.720,30	0,71
USG3958RAB53	4,6250 % Golden Eagle Retail Group USD Notes 13/23	USD	500,0	% 98,98	494.876,25	0,24
XS1627597955	8,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/22	USD	1.500,0	% 97,87	1.467.978,75	0,73
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holding USD Notes 19/23	USD	1.000,0	% 102,96	1.029.600,90	0,51
XS1618597535	5,2500 % Logan Group USD Notes 17/23	USD	600,0	% 99,63	597.763,98	0,30
XS2099677747	5,7500 % Logan Group USD Notes 20/25	USD	900,0	% 100,53	904.786,38	0,45
XS1775946285	7,9500 % Modern Land China USD Notes 18/21	USD	1.000,0	% 99,44	994.413,10	0,49
XS1489814779	4,8750 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 16/21	USD	500,0	% 99,37	496.867,90	0,25
XS2078556342	7,1250 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/22	USD	600,0	% 103,35	620.100,48	0,31
XS1976473618	9,9500 % Redsun Properties Group USD Notes 19/22	USD	1.200,0	% 102,64	1.231.711,20	0,61
XS2103199050	9,7000 % Redsun Properties Group USD Notes 20/23	USD	300,0	% 102,28	306.831,93	0,15
XS1950819729	11,2500% Ronshine China Holdings USD Notes 19/21	USD	1.500,0	% 103,59	1.553.843,40	0,77
XS1632358112	6,4000 % Shui On Development Holding USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.200,0	% 98,51	1.182.147,00	0,59
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	700,0	% 99,70	697.925,69	0,35
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	500,0	% 101,76	508.792,20	0,25
XS1953150197	7,8750 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	500,0	% 101,04	505.224,30	0,25
XS1602480334	5,7500 % Times China Holdings USD Notes 17/22	USD	600,0	% 100,09	600.524,82	0,30
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	500,0	% 102,24	511.181,80	0,25
XS2050860308	8,7000 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/22	USD	800,0	% 102,19	817.486,96	0,40
XS2185842924	8,3000 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/23	USD	700,0	% 101,40	709.774,59	0,35
<b>China</b>					<b>2.333.075,00</b>	<b>1,15</b>
XS1973586537	8,6250 % China Grand Automotive Services USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 84,31	843.125,00	0,41
XS1967601649	8,5000 % Huayuan Property USD Notes 19/21	USD	1.500,0	% 99,33	1.489.950,00	0,74
<b>Hong Kong</b>					<b>3.404.646,66</b>	<b>1,69</b>
XS2120092882	10,8750% China South City Holdings USD Notes 20/22	USD	500,0	% 98,01	490.038,65	0,24
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	900,0	% 97,11	874.034,91	0,43
XS2122380822	8,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 100,37	1.003.704,40	0,50
XS1809258210	6,7500 % Yanlord Land USD Notes 18/23	USD	1.000,0	% 103,69	1.036.868,70	0,52
<b>India</b>					<b>3.557.132,66</b>	<b>1,76</b>
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	1.500,0	% 88,49	1.327.392,90	0,66
US62828M2A84	6,1250 % Muthoot Finance USD MTN 19/22	USD	500,0	% 102,09	510.457,10	0,25
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	700,0	% 100,25	701.782,66	0,35
USY7758EEF44	5,1000 % Shriram Transport Finance USD MTN 20/23	USD	1.100,0	% 92,50	1.017.500,00	0,50
<b>Indonesia</b>					<b>1.502.835,58</b>	<b>0,74</b>
USY71300AA84	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 17/22	USD	1.200,0	% 84,26	1.011.113,28	0,50
USY714AGAB82	7,2500 % Sri Rejeki Isman USD Notes 19/25	USD	500,0	% 98,34	491.722,30	0,24
<b>Mauricio</b>					<b>1.036.005,60</b>	<b>0,51</b>
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	1.000,0	% 103,60	1.036.005,60	0,51
<b>Singapur</b>					<b>4.395.193,09</b>	<b>2,18</b>
USY2749KAC46	6,8750 % Golden Legacy USD Notes 17/24	USD	1.000,0	% 97,44	974.375,00	0,48
USY39694AA51	5,8750 % Indika Energy Capital III USD Notes 17/24	USD	1.000,0	% 90,06	900.593,70	0,45
XS1600398504	6,3750 % Oxley USD MTN 17/21	USD	400,0	% 94,73	378.911,32	0,19
XS1750550029	7,0000 % TBLA International USD Notes 18/23	USD	1.350,0	% 93,40	1.260.938,07	0,62
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 88,04	880.375,00	0,44
<b>Países Bajos</b>					<b>856.750,00</b>	<b>0,42</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1555631925	7,6250 % PB International USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 85,68	856.750,00	0,42
<b>Reino Unido</b>						<b>0,40</b>
USG9328DAM23	6,3750 % Vedanta Resources USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 80,17	801.666,70	0,40
<b>Acciones de participación</b>						<b>2,58</b>
<b>China</b>						<b>0,10</b>
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	3.100	USD 65,63	203.453,00	0,10
<b>India</b>						<b>0,87</b>
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	28.800	USD 60,80	1.751.040,00	0,87
<b>Irlanda</b>						<b>1,61</b>
AU0000054322	Fineos (CDI's)	Shs	23.475	AUD 4,90	81.853,56	0,04
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	134.500	AUD 33,14	3.171.835,73	1,57
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>1,17</b>
<b>Australia</b>						<b>1,17</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	185.600	AUD 17,94	2.369.388,68	1,17
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>0,65</b>
<b>Bonos</b>						<b>0,65</b>
<b>Islas Caimán</b>						<b>0,51</b>
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 103,98	1.039.784,90	0,51
<b>Países Bajos</b>						<b>0,14</b>
USN44525AA67	6,3750 % Indo Energy Finance II USD Notes 13/23	USD	285,0	% 97,70	278.438,53	0,14
<b>Participaciones de inversiones</b>						<b>4,16</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>						<b>4,16</b>
LU1568876251	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Multi Income Plus -AMg- USD - (1,500%)	Shs	760.019	USD 11,05	8.398.214,24	4,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>93,45</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>6,53</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>6,53</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados						
USD						
USD						
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>6,53</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold AUD / Bought USD - 08 Oct 2020					
AUD -49.504,95					
-37,55					
0,00					
Sold AUD / Bought USD - 30 Oct 2020					
AUD -263.375,50					
281,30					
0,00					
Sold CAD / Bought USD - 30 Oct 2020					
CAD -67.428,71					
357,69					
0,00					
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020					
EUR -8.900,71					
32,84					
0,00					
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2020					
GBP -101.762,25					
32,48					
0,00					
Sold USD / Bought AUD - 30 Oct 2020					
USD -26.236.110,74					
-222.582,04					
-0,11					
Sold USD / Bought CAD - 30 Oct 2020					
USD -4.789.651,37					
-25.680,01					
-0,01					
Sold USD / Bought CNH - 30 Oct 2020					
USD -4.190.466,97					
-16.257,78					
-0,01					
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020					
USD -1.497.544,90					
56,97					
0,00					
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2020					
USD -4.769.761,03					
35.165,76					
0,02					
Sold USD / Bought NZD - 30 Oct 2020					
USD -3.727.280,09					
-32.465,11					
-0,02					
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2020					
USD -2.541.405,64					
-7.564,26					
0,00					
<b>Inversiones en derivados</b>					
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					
USD					
USD					
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					
USD					
USD					
USD					

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	7,25	7,50	8,22
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	8,71	9,09	10,03
- Clase AMg (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	8,93	9,25	10,16
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	7,76	7,95	8,76
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	9,00	9,28	10,27
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	9,11	9,33	10,22
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución) WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	8,91	9,22	10,13
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P CB6/ISIN: LU1942583649	9,61	9,71	--
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	6,67	6,93	7,55
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	9,25	9,60	10,45
- Clase AMg (H2-NZD) (distribución) WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	8,73	9,10	10,05
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	9,02	9,30	10,20
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	7,34	7,49	8,14
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	9,23	9,47	10,34
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	12,78	12,29	12,65
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	17,31	16,55	16,93
- Clase PM (USD) (distribución) WKN: A2J NVV/ISIN: LU1835929982	--	944,39	1.006,71
Acciones en circulación	73.524.912	83.885.561	65.674.158
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	3.846.280	5.781.389	2.499.105
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	928.584	936.910	659.813
- Clase AMg (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	700.571	840.447	780.157
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	653.318	1.589.293	37.432
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	2.562.019	1.986.224	226.331
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	138.130	172.223	198.144
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución) WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	404.350	362.692	386.105
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P CB6/ISIN: LU1942583649	917	888	--
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	39.753.396	55.571.930	45.668.317
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	11.133.503	9.483.719	9.982.521
- Clase AMg (H2-NZD) (distribución) WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	636.966	669.924	772.279
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	380.682	395.319	265.049
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	3.925.074	5.065.902	3.336.010
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	8.286.775	810.115	655.048
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	114.846	148.113	170.790

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	59.500	70.470	37.055
- Clase PM (USD) (distribución)	WKN: A2J NVV/ISIN: LU1835929982	--	1	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		202,0	166,9	134,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Valores de renta variable de China	17,43
Bonos las Islas Caimán	15,75
Valores de renta variable de Hong Kong	11,04
Valores de renta variable de Australia	8,29
Valores de renta variable de Taiwán	7,16
Valores de renta variable de Corea del Sur	6,69
Bonos las Islas Vírgenes Británicas	4,93
Participaciones de inversión Luxemburgo	4,16
Bonos Singapur	2,18
REIT de Australia	1,17
Bonos otros países	7,31
Acciones de otros países	4,76
Acciones de participación de otros países	2,58
Otros activos netos	6,55
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	4.157.173,89
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	5.560,69
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	3.184.325,31
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	335.814,28
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.682.874,17</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-82.445,85
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.494.160,67
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.577.325,21</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>5.105.548,96</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	2.793,41
- divisas	-914.368,20
- contratos de divisas a plazo	1.136.496,09
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-15.701.764,10
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-10.371.293,84</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	43.381,42
- contratos de divisas a plazo	-21.248,76
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	16.806.073,46
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>6.456.912,28</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	188.747.892,51
(Precio de compra USD 171.796.461,28)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	13.183.289,56
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.139.663,47
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	220.932,92
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	535.100,08
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	35.927,04
<b>Activo total</b>	<b>203.862.805,58</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-45.367,85
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.276.458,10
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-263.768,20
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-304.586,75
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.890.180,90</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>201.972.624,68</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	166.893.730,83
Suscripciones	114.976.944,99
Reembolsos	-76.143.378,15
Distribución	-10.211.585,27
Resultado de las operaciones	6.456.912,28
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>201.972.624,68</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	83.885.561
- emitido	29.405.853
- reembolsado	-39.766.502
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>73.524.912</b>

# Allianz Asian Small Cap Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>52.688.552,88</b>	<b>94,20</b>
<b>Acciones</b>					<b>49.338.927,88</b>	<b>88,21</b>
<b>Australia</b>					<b>2.655.530,48</b>	<b>4,75</b>
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	243.500	AUD 2,65	459.177,65	0,82
AU000000PNV0	PolyNovo	Shs	522.888	AUD 2,21	822.312,42	1,47
AU000000SPL0	Starpharma Holdings	Shs	1.287.278	AUD 1,50	1.374.040,41	2,46
<b>China</b>					<b>13.028.981,55</b>	<b>23,29</b>
KYG0330A1013	Alphamab Oncology	Shs	728.000	HKD 15,16	1.424.052,75	2,55
CNE100000X36	C&S Paper -A-	Shs	633.716	CNY 21,44	1.993.028,08	3,56
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	106.800	HKD 164,40	2.265.523,45	4,05
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	343.000	HKD 17,98	795.754,87	1,42
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	1.269.000	HKD 5,70	933.323,01	1,67
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	620.000	CNY 27,00	2.455.553,60	4,39
KYG609201085	Midea Real Estate Holding	Shs	409.200	HKD 18,34	968.345,75	1,73
CNE100003NH7	Shanghai Kindly Medical Instruments -H-	Shs	143.400	HKD 47,00	869.646,00	1,55
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	727.600	HKD 14,10	1.323.754,04	2,37
<b>Hong Kong</b>					<b>2.708.520,59</b>	<b>4,84</b>
KYG0146B1032	Akeso	Shs	268.000	HKD 28,00	968.251,82	1,73
HK0000376142	Nissin Foods	Shs	1.517.000	HKD 8,09	1.583.542,04	2,83
BMG9400S1329	VTech Holdings	Shs	25.200	HKD 48,20	156.726,73	0,28
<b>Indonesia</b>					<b>469.495,97</b>	<b>0,84</b>
ID1000125503	Ace Hardware Indonesia	Shs	4.380.000	IDR 1.595,00	469.495,97	0,84
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>159.500,31</b>	<b>0,29</b>
NZERDE0001S5	Eroad	Shs	55.481	AUD 4,04	159.500,31	0,29
<b>Filipinas</b>					<b>577.689,77</b>	<b>1,03</b>
PHY9584X1055	Wilcon Depot	Shs	1.750.400	PHP 16,00	577.689,77	1,03
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.935.247,97</b>	<b>5,25</b>
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	38.355	KRW 89.500,00	2.935.247,97	5,25
<b>Taiwán</b>					<b>19.472.967,20</b>	<b>34,82</b>
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	144.000	TWD 487,50	2.423.865,76	4,34
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	48.000	TWD 1.455,00	2.411.435,67	4,31
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	33.000	TWD 1.135,00	1.293.246,32	2,31
TW0002108008	Nantex Industry	Shs	728.000	TWD 49,90	1.254.305,64	2,24
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	85.000	TWD 1.050,00	3.081.624,20	5,51
TW0005904007	Poya International	Shs	32.000	TWD 553,00	611.007,53	1,09
TW0006732001	Sensortek Technology	Shs	19.654	TWD 794,00	538.819,00	0,97
TW0006582000	Shin Foong Specialty & Applied Materials	Shs	194.000	TWD 170,50	1.142.082,73	2,04
TW0006274004	Taiwan Union Technology	Shs	298.000	TWD 112,00	1.152.406,60	2,06
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	439.000	TWD 74,40	1.127.739,80	2,02
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	191.000	TWD 263,00	1.734.445,14	3,10
TW0003105003	Win Semiconductors	Shs	148.000	TWD 286,50	1.464.056,35	2,62
TW0002327004	Yageo	Shs	102.000	TWD 351,50	1.237.932,46	2,21
<b>Tailandia</b>					<b>4.017.501,58</b>	<b>7,18</b>
TH0254A10Z14	Sri Trang Agro-Industry	Shs	1.172.300	THB 26,75	990.180,77	1,77
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	1.237.100	THB 77,50	3.027.320,81	5,41
<b>Vietnam</b>					<b>3.313.492,46</b>	<b>5,92</b>
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	318.810	VND 104.300,00	1.434.383,70	2,56
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry	Shs	166.487	VND 60.900,00	437.367,71	0,78
VN000000SCS4	Sai Gon Cargo Service	Shs	76.000	VND 120.700,00	395.703,56	0,71
VN000000VEA2	Vietnam Engine & Agricultural Machinery	Shs	247.000	VND 43.200,00	460.288,15	0,82
VN000000VRE6	Vincom Retail	Shs	491.987	VND 27.600,00	585.749,34	1,05
<b>Acciones de participación</b>					<b>3.349.625,00</b>	<b>5,99</b>
<b>Hong Kong</b>					<b>3.349.625,00</b>	<b>5,99</b>
US44842L1035	Hutchison China MediTech (ADR's)	Shs	105.500	USD 31,75	3.349.625,00	5,99
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>52.688.552,88</b>	<b>94,20</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.180.041,50</b>	<b>5,69</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.180.041,50</b>	<b>5,69</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.180.041,50	5,69
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.180.041,50</b>	<b>5,69</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>64.327,98</b>	<b>0,11</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>55.932.922,36</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT15 (USD) (acumulación) WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	15,62	11,63	11,26
- Clase IT15 (USD) (acumulación) WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	1.666,54	1.221,53	1.172,97
- Clase WT3 (USD) (acumulación) WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	1.713,41	1.226,33	1.160,30
Acciones en circulación	165.277	82.849	103.279
- Clase AT15 (USD) (acumulación) WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	133.380	36.344	56.018
- Clase IT15 (USD) (acumulación) WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	17.132	27.881	27.606
- Clase WT3 (USD) (acumulación) WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	14.765	18.624	19.655
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	55,9	57,3	55,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Valores de renta variable de Taiwán	34,82
Valores de renta variable de China	23,29
Valores de renta variable de Tailandia	7,18
Participating Shares Hong Kong	5,99
Valores de renta variable de Vietnam	5,92
Valores de renta variable de Corea del Sur	5,25
Valores de renta variable de Hong Kong	4,84
Valores de renta variable de Australia	4,75
Acciones de otros países	2,16
Otros activos netos	5,80
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.596,46
- tipo de interés negativo	-495,91
Ingresos por dividendos	779.799,43
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>780.899,98</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-5.823,62
Comisión de rendimiento	-776.294,99
Comisión única	-860.247,32
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-4.116,36
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.646.482,29</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-865.582,31</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	242.430,82
- contratos de divisas a plazo	2.144,65
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	9.616.823,64
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>8.995.816,80</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	12.729,96
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	8.773.735,62
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>17.782.282,38</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	52.688.552,88
(Precio de compra USD 39.163.760,76)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.180.041,50
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	18.748,81
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	7.529,26
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.044.259,82
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>56.939.132,27</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-204,26
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-154.945,94
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-851.059,71
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.006.209,91</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>55.932.922,36</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	57.319.581,85
Suscripciones	10.881.356,06
Reembolsos	-30.050.297,93
Distribución	
Resultado de las operaciones	17.782.282,38
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>55.932.922,36</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	82.849
- emitido	212.348
- reembolsado	-129.920
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>165.277</b>



# Allianz Best Ideas 2025

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>85.739.209,84</b>	<b>84,15</b>
<b>Acciones</b>					<b>20.502.473,14</b>	<b>20,12</b>
<b>Canadá</b>					<b>3.323.345,84</b>	<b>3,26</b>
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	73.268	CAD 37,87	1.767.833,57	1,73
CA3518581051	Franco-Neveda	Shs	13.055	CAD 187,01	1.555.512,27	1,53
<b>Francia</b>					<b>1.142.360,00</b>	<b>1,12</b>
FR0000121329	Thales	Shs	8.000	EUR 63,76	510.080,00	0,50
FR0000120271	TOTAL	Shs	22.000	EUR 28,74	632.280,00	0,62
<b>Italia</b>					<b>1.009.426,07</b>	<b>0,99</b>
IT0003128367	Enel	Shs	134.644	EUR 7,50	1.009.426,07	0,99
<b>Países Bajos</b>					<b>226.913,55</b>	<b>0,22</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	723	EUR 313,85	226.913,55	0,22
<b>Reino Unido</b>					<b>2.137.742,21</b>	<b>2,10</b>
GB00B0130H42	ITM Power	Shs	509.694	GBP 2,56	1.425.727,26	1,40
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	50.000	GBP 8,91	487.953,75	0,48
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	30.850	GBP 6,63	224.061,20	0,22
<b>EE. UU.</b>					<b>12.662.685,47</b>	<b>12,43</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	6.182	USD 105,19	555.395,05	0,54
US09260D1072	Blackstone Group -A-	Shs	10.226	USD 52,71	460.359,76	0,45
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	3.600	USD 84,24	259.011,72	0,25
US1220171060	Burlington Stores	Shs	3.000	USD 204,75	524.618,64	0,51
US2358513008	Danaher	Shs	500	USD 1.450,65	619.485,58	0,61
GB00BYX7JT74	Diversified Gas & Oil	Shs	566.900	GBP 1,05	652.836,68	0,64
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	885	USD 240,75	181.973,49	0,18
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	9.455	USD 86,60	699.323,27	0,69
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	770	USD 692,93	455.699,59	0,45
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	4.879	USD 95,35	397.328,82	0,39
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	1.744	USD 162,26	241.688,79	0,24
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	9.643	USD 29,43	242.382,34	0,24
US5949181045	Microsoft	Shs	4.477	USD 207,26	792.503,41	0,78
US55354G1004	MSCI	Shs	904	USD 356,03	274.886,60	0,27
US6516391066	Newmont Mining	Shs	32.000	USD 62,77	1.715.539,25	1,68
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	2.246	USD 283,12	543.098,81	0,53
US67066G1040	NVIDIA	Shs	729	USD 529,03	329.386,94	0,32
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	3.408	USD 194,50	566.132,05	0,56
US8447411088	Southwest Airlines	Shs	18.132	USD 37,61	582.435,18	0,57
US8486371045	Splunk	Shs	2.519	USD 187,18	402.704,20	0,40
US87612E1064	Target	Shs	3.300	USD 156,94	442.329,74	0,43
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	5.463	USD 43,41	202.544,07	0,20
US9311421039	Walmart	Shs	9.097	USD 137,14	1.065.518,25	1,05
US2546871060	Walt Disney	Shs	4.253	USD 125,40	455.503,24	0,45
<b>Bonos</b>					<b>63.437.550,02</b>	<b>62,26</b>
<b>Australia</b>					<b>2.629.809,76</b>	<b>2,58</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	1.800,0	% 100,74	1.102.060,65	1,08
XS0973209421	2,7500 % CNOOC Curtis Funding No 1 EUR Notes 13/20	EUR	426,0	% 100,00	426.000,00	0,42
XS0920705737	2,5000 % Origin Energy Finance EUR MTN 13/20	EUR	1.100,0	% 100,16	1.101.749,11	1,08
<b>Austria</b>					<b>1.192.533,18</b>	<b>1,17</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 98,57	591.430,44	0,58
XS1961057780	5,1250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	600,0	% 100,18	601.102,74	0,59
<b>Azerbaiyán</b>					<b>984.393,95</b>	<b>0,96</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Notes 17/32	USD	1.200,0	% 96,05	984.393,95	0,96
<b>Bélgica</b>					<b>585.832,98</b>	<b>0,58</b>
BE0002592708	4,2500 % KBC Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 97,64	585.832,98	0,58
<b>Brasil</b>					<b>977.690,52</b>	<b>0,96</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US105756CC23	3,8750 % Brazil Government USD Notes 20/30	USD	1.150,0	% 99,54	977.690,52	0,96
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.409.377,81</b>	<b>1,38</b>
XS2211037184	2,6250 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 20/30	USD	600,0	% 99,74	511.109,64	0,50
XS1845207700	1,6235 % Huarong Finance 2017 USD FLR-MTN 18/23	USD	600,0	% 97,15	497.859,37	0,49
XS0982303785	2,6250 % Sinopec Group Overseas Development 2013 EUR Notes 13/20	EUR	400,0	% 100,10	400.408,80	0,39
<b>Canadá</b>					<b>495.716,57</b>	<b>0,49</b>
US15135UAJ88	3,8000 % Cenovus Energy USD Notes 13/23	USD	600,0	% 96,74	495.716,57	0,49
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.523.885,12</b>	<b>1,50</b>
XS2204007863	1,9900 % CCBL Cayman 1 USD MTN 20/25	USD	600,0	% 100,76	516.357,16	0,51
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	600,0	% 94,80	485.791,84	0,48
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	600,0	% 101,81	521.736,12	0,51
<b>Dinamarca</b>					<b>1.825.529,70</b>	<b>1,79</b>
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	800,0	% 99,23	793.819,60	0,78
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.000,0	% 103,17	1.031.710,10	1,01
<b>Francia</b>					<b>1.957.420,90</b>	<b>1,92</b>
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	1.000,0	% 95,48	954.848,30	0,94
XS0548803757	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 10/20	EUR	1.000,0	% 100,26	1.002.572,60	0,98
<b>Alemania</b>					<b>1.921.180,10</b>	<b>1,89</b>
XS1893632221	0,2500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/20	EUR	1.133,0	% 100,04	1.133.488,10	1,11
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	800,0	% 98,46	787.692,00	0,78
<b>Hong Kong</b>					<b>1.049.016,82</b>	<b>1,03</b>
XS2226808082	2,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/25	USD	1.250,0	% 98,26	1.049.016,82	1,03
<b>Indonesia</b>					<b>988.806,52</b>	<b>0,97</b>
US455780CQ75	2,8500 % Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	1.100,0	% 105,25	988.806,52	0,97
<b>Irlanda</b>					<b>1.885.211,76</b>	<b>1,85</b>
US00774MAD74	3,3000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 18/23	USD	600,0	% 100,23	513.623,40	0,51
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 99,84	798.750,00	0,78
XS1565699763	1,1250 % Ryanair EUR MTN 17/23	EUR	600,0	% 95,47	572.838,36	0,56
<b>Italia</b>					<b>817.536,30</b>	<b>0,80</b>
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 81,75	817.536,30	0,80
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.337.767,43</b>	<b>4,26</b>
XS2002532484	0,1740 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/21	EUR	1.000,0	% 99,96	999.626,10	0,98
XS0576395478	5,2500 % FMC Finance VII EUR Notes 11/21	EUR	1.000,0	% 101,97	1.019.721,70	1,00
XS0985874543	3,2500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR Notes 13/20	EUR	1.000,0	% 100,13	1.001.335,50	0,99
XS2150006133	1,3750 % John Deere Cash Management EUR MTN 20/24	EUR	1.250,0	% 105,37	1.317.084,13	1,29
<b>Marruecos</b>					<b>991.017,20</b>	<b>0,97</b>
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Zero- Coupon Notes 27.11.2031	EUR	1.050,0	% 94,38	991.017,20	0,97
<b>México</b>					<b>1.002.386,06</b>	<b>0,98</b>
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	1.050,0	% 111,78	1.002.386,06	0,98
<b>Portugal</b>					<b>2.163.327,10</b>	<b>2,12</b>
PTCGDJOM0022	10,7500% Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.000,0	% 108,28	1.082.812,50	1,06
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 108,05	1.080.514,60	1,06
<b>Singapur</b>					<b>508.211,23</b>	<b>0,50</b>
US09681MAS70	2,6250 % BOC Aviation USD MTN 20/30	USD	600,0	% 99,17	508.211,23	0,50
<b>España</b>					<b>2.017.873,70</b>	<b>1,98</b>
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	1.000,0	% 102,35	1.023.490,70	1,00
XS2077646391	2,2500 % Grifols EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	% 99,44	994.383,00	0,98
<b>Supranacional</b>					<b>402.000,00</b>	<b>0,40</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 100,50	402.000,00	0,40
<b>Países Bajos</b>						<b>4,94</b>
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	1.000,0	% 103,56	1.035.608,30	1,02
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 106,80	1.068.038,90	1,05
XS2211183244	1,5390 % Prosus EUR MTN 20/28	EUR	1.000,0	% 100,86	1.008.555,00	0,99
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	900,0	% 102,13	919.180,53	0,90
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0	% 100,30	1.002.992,50	0,98
<b>Reino Unido</b>						<b>3,35</b>
XS0995040051	2,8750 % Anglo American Capital EUR MTN 13/20	EUR	800,0	% 100,43	803.420,48	0,79
XS1385051112	1,8750 % Barclays EUR MTN 16/21	EUR	1.000,0	% 101,00	1.010.025,40	0,99
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society EUR Notes 13/20	EUR	1.000,0	% 100,40	1.004.009,90	0,99
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	600,0	% 98,91	593.489,88	0,58
<b>EE. UU.</b>						<b>22,89</b>
XS1196373507	1,3000 % AT&T EUR Notes 15/23	EUR	1.250,0	% 103,34	1.291.688,13	1,27
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	1.100,0	% 96,51	1.061.561,60	1,04
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	1.250,0	% 99,59	1.244.877,83	1,22
US281020AN70	5,7500 % Edison International USD Notes 19/27	USD	1.000,0	% 110,76	945.949,35	0,93
US26884LAE92	3,0000 % EQT USD Notes 17/22	USD	600,0	% 97,51	499.682,92	0,49
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	600,0	% 108,87	557.922,64	0,55
US345397ZK23	5,0850 % Ford Motor Credit USD Notes 19/21	USD	600,0	% 100,52	515.117,85	0,51
XS1944456018	0,3750 % International Business Machines EUR Notes 19/23	EUR	1.250,0	% 101,21	1.265.181,75	1,24
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	1.000,0	% 98,01	980.131,60	0,96
US476556CX17	6,1500 % Jersey Central Power & Light USD Notes 07/37	USD	600,0	% 137,16	702.895,66	0,69
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	1.250,0	% 102,32	1.278.953,13	1,25
US674599CG82	3,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 15/25	USD	1.200,0	% 83,73	858.155,67	0,84
US912828Z781	1,5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	4.400,0	% 107,09	4.024.238,22	3,95
US9128287D64	0,2500 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 19/29	USD	7.899,5	% 112,22	7.571.206,35	7,43
US92537RAA77	5,2500 % Vertical US Newco USD Notes 20/27	USD	600,0	% 103,06	528.141,72	0,52
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>1,77</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>1,28</b>
GB00BYV8BMN78	Urban Logistics Real Estate Investment Trust	Shs	836.820	GBP 1,42	1.301.395,55	1,28
<b>EE. UU.</b>						<b>0,49</b>
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	3.550	USD 164,18	497.791,13	0,49
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>5,69</b>
<b>Bonos</b>						<b>4,70</b>
<b>Islas Caimán</b>						<b>0,49</b>
US05401AAE10	3,6250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/22	USD	600,0	% 98,31	503.800,44	0,49
<b>Reino Unido</b>						<b>0,84</b>
US92769VAJ89	5,0000 % Virgin Media Finance USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 99,88	853.012,40	0,84
<b>EE. UU.</b>						<b>3,37</b>
US013092AC57	4,6250 % Albertsons Via Safeway Via New Albertsons USD Notes 19/27	USD	1.000,0	% 101,86	869.927,45	0,85
US1248EPCE15	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/30	USD	1.100,0	% 104,63	982.939,32	0,97
US15135BAR24	4,2500 % Centene USD Notes 20/27	USD	1.200,0	% 104,58	1.071.784,99	1,05
US674599CV59	1,5035 % Occidental Petroleum USD FLR-Notes 19/21	USD	600,0	% 99,99	512.404,89	0,50
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>						<b>0,99</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>0,99</b>
US25755TAH32	4,1180 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl.A23	USD	1.088,2	% 108,31	1.006.704,76	0,99
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>0,50</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Acciones</b>						<b>66,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>66,05</b>	<b>0,00</b>
GB00BMZ18B89	Urban Logistics REIT	Shs	1.978	GBP 0,03	66,05	0,00	
<b>Bonos</b>						<b>506.345,85</b>	<b>0,50</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>506.345,85</b>	<b>0,50</b>
-	2,3750 % Mondelez International EUR Notes 13/21	EUR	500,0	% 101,27	506.345,85	0,50	
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>6.365.208,08</b>	<b>6,25</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Irlanda</b>						<b>2.983.807,98</b>	<b>2,93</b>
IE00BYPC1H27	iShares IV plc - iShares China CNY Bond UCITS ETF USD - (0,350%)	Shs	681.690	USD 5,12	2.983.807,98	2,93	
<b>Luxemburgo</b>						<b>3.381.400,10</b>	<b>3,32</b>
LU1997245763	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -W7- USD - (0,790%)	Shs	1.803	USD 1.552,85	2.391.243,40	2,35	
LU1946896161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity Long Short Strategy -W9- EUR - (1,950%)	Shs	10	EUR 99.015,67	990.156,70	0,97	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>98.411.404,07</b>	<b>96,59</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>3.433.752,08</b>	<b>3,37</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>3.433.752,08</b>	<b>3,37</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.559.886,14	1,53	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.873.865,94	1,84	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>3.433.752,08</b>	<b>3,37</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>						
<b>Operaciones de futuros</b>						
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>						
10-Year Australian Government Bond Futures 12/20		72	AUD 99,16	42.790,57	0,04	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	41	CAD 152,26	22.987,85	0,03	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	24	USD 139,78	12.490,92	0,01	
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	110	USD 126,13	8.047,08	0,01	
<b>Futuros de renta variable adquiridos</b>						
Munich Re Futures 12/21	Ctr	11	EUR 8,35	-6.072,00	-0,01	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>						
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-14	USD 223,81	-1.521,33	0,00	
<b>Operaciones de opciones</b>						
<b>Compra de opciones de compra sobre renta variable</b>						
Call 8 Commerzbank 12/20	Ctr	2.000	EUR 0,01	-138.174,00	-0,14	
Call 10 Commerzbank 12/20	Ctr	5.000	EUR 0,01	-135.000,00	-0,13	
<b>Derivados extrabursátiles</b>						
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
Sold CAD / Bought EUR - 16 Dec 2020	CAD	-5.962.000,00		1.810,33	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 17 Dec 2020	EUR	-4.912.175,89		157,89	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 17 Dec 2020	GBP	-8.301.655,00		-74.522,69	-0,07	
Sold USD / Bought EUR - 17 Dec 2020	USD	-49.218.000,00		-443.614,01	-0,44	
<b>Operaciones de swaps</b>						
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>						
Comprador de protección				60.173,24	0,06	
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Dec 2025	USD	25.000.000,00		60.173,24	0,06	
<b>Inversiones en derivados</b>						
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						
EUR						
					689.227,21	0,68

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>101.883.937,21</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se determinó en función del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del valor liquidativo.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	102,64	97,69	95,78
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	97,17	94,98	95,78
Acciones en circulación	1.035.715	1.118.192	1.164.879
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	227.912	247.558	262.731
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	807.803	870.634	902.148
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	101,9	106,9	111,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	40,67
Luxemburgo	7,58
Reino Unido	7,57
Países Bajos	5,16
Irlanda	4,78
Canadá	3,75
Francia	3,04
Australia	2,58
Portugal	2,12
Otros países	19,34
Otros activos netos	3,41
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.946.858,75
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.271,98
- tipo de interés negativo	-31.739,41
Ingresos por dividendos	753.602,41
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	5.884,04
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	48.668,41
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.724.546,18</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-8.605,18
- operaciones de swap	-4.730,75
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-48.698,80
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.263.736,32
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos <sup>1)</sup>	-473.500,34
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.799.271,39</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>925.274,79</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	449.835,21
- divisas	-177.101,31
- contratos de divisas a plazo	1.467.300,61
- operaciones de opciones	-666.649,78
- operaciones de valores	3.152.834,38
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>5.151.493,90</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	122.351,36
- divisas	-14.533,96
- contratos de divisas a plazo	-410.273,13
- operaciones de opciones	26.726,60
- operaciones de valores	50.509,39
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	60.173,24
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.986.447,40</b>

Para obtener información adicional, consulte la sección «Notas a los estados financieros».

<sup>1)</sup> Los Otros gastos ascienden a 472.875,66 EUR en concepto de Comisión de colocación y 624,68 EUR en concepto de Gastos diversos.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	98.411.404,07
(Precio de compra EUR 95.696.733,44)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.433.752,08
Primas pagadas por la compra de opciones	280.174,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	633.351,81
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	10,41
Dividendos por cobrar	79.034,97
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	1.008.521,86
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	86.316,42
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	60.173,24
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.968,22
<b>Activo total</b>	<b>103.994.707,08</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-506.024,35
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-5.941,52
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-86.088,21
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-597.587,54
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-273.174,00
- operaciones de futuros	-7.593,33
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-518.136,70
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.110.769,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>101.883.937,21</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	106.875.665,63
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-7.824.092,42
Distribución	-2.154.083,40
Resultado de las operaciones	4.986.447,40
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>101.883.937,21</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.118.192
- emitido	0
- reembolsado	-82.477
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.035.715</b>



# Allianz Best of Managers

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>19.671.201,62</b>	<b>97,77</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Irlanda</b>					<b>4.077.623,00</b>	<b>20,27</b>
IE00B3FPH103	Hermes Investment Funds PLC - Hermes Global Equity Fund -F Acc- EUR - (0,710%)	Shs	237.183	EUR 3,42	811.782,57	4,04
IE0032568770	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Markets Bond Fund -Inst- EUR (hedged) - (0,790%)	Shs	4.639	EUR 42,50	197.159,24	0,98
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0,460%)	Shs	99.667	EUR 26,71	2.662.107,39	13,23
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0,900%)	Shs	3.860	EUR 105,33	406.573,80	2,02
<b>Luxemburgo</b>					<b>15.593.578,62</b>	<b>77,50</b>
LU1227072458	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate -I- EUR - (0,580%)	Shs	94	EUR 1.072,03	100.338,79	0,50
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	1.811	EUR 923,16	1.671.538,12	8,31
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	262	EUR 1.277,03	334.136,18	1,66
LU0951484251	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -W- EUR - (0,500%)	Shs	334	EUR 1.669,31	557.549,54	2,77
LU1997245920	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT- USD - (0,930%)	Shs	0	USD 1.550,79	11,92	0,00
LU2178609033	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT4- USD - (0,740%)	Shs	86	USD 1.335,85	98.475,33	0,49
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	180	EUR 1.220,29	219.659,52	1,09
LU0165915991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -I- EUR - (0,530%)	Shs	156.655	EUR 12,57	1.969.158,32	9,79
LU0988443767	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-Linked Bond -WT- EUR - (0,330%)	Shs	340	EUR 1.155,88	393.076,64	1,95
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	692	EUR 1.314,54	909.089,86	4,52
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT- EUR - (0,550%)	Shs	353	EUR 1.116,50	393.761,64	1,96
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	509	EUR 1.223,02	622.145,38	3,09
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	398	EUR 1.034,51	412.123,96	2,05
LU0145652052	DWS Invest SICAV - Invest Euro-Gov Bonds -LC- EUR - (0,670%)	Shs	9.667	EUR 208,20	2.012.664,20	10,00
LU0607519195	Invesco Funds - Invesco Euro Short Term Bond Fund -A- EUR - (0,770%)	Shs	153.138	EUR 11,24	1.720.808,11	8,55
LU0219424214	MFS Meridian Funds - European Core Equity Fund -I1- EUR - (0,900%)	Shs	5.193	EUR 319,16	1.657.244,36	8,24
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1,860%)	Shs	13.871	EUR 14,31	198.443,29	0,99
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1,490%)	Shs	28.249	EUR 22,05	622.788,09	3,09
LU0215106450	Schroder International Selection Fund - Global Equity -C- USD - (0,730%)	Shs	25.728	USD 36,71	806.735,90	4,01
LU0180781477	Schroder International Selection Fund - Global Inflation Linked Bond -A1- EUR - (1,490%)	Shs	28.479	EUR 31,39	893.829,47	4,44
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>19.671.201,62</b>	<b>97,77</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>141.553,32</b>	<b>0,70</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>141.553,32</b>	<b>0,70</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			141.553,32	0,70
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>141.553,32</b>	<b>0,70</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 307.955,15</b>	<b>1,53</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 20.120.710,09</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34J/ISIN: LU1865150640	106,18	108,93	99,97
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2N 34H/ISIN: LU1865150566	104,84	108,95	99,99
Acciones en circulación	190.105	206.975	35.464
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34J/ISIN: LU1865150640	141.930	154.872	4.614
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2N 34H/ISIN: LU1865150566	48.175	52.103	30.849
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	20,1	22,5	3,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Participaciones de inversión Luxemburgo	77,50
Participaciones de inversión Irlanda	20,27
Otros activos netos	2,23
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-1.796,73
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	64.396,01
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	42.113,69
<b>Ingresos totales</b>	<b>104.712,97</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.576,14
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-220.644,58
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos <sup>1)</sup>	-107.137,44
<b>Gastos totales</b>	<b>-330.358,16</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-225.645,19</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	4.524,89
- contratos de divisas a plazo	699,71
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	301.451,33
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>81.030,74</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	275,15
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-656.685,99
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-575.380,10</b>

<sup>1)</sup> Los Otros gastos ascienden a 106.512,76 EUR en concepto de Comisión de colocación y 624,68 EUR en concepto de Gastos diversos.

Para obtener información adicional, consulte la sección «Notas a los estados financieros».

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	19.671.201,62
(Precio de compra EUR 18.670.433,05)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	141.553,32
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	89.890,29
Otros deudores	21.587,09
Gastos pagados con antelación	302.988,64
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>20.227.220,96</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-86.568,11
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-19.942,76
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-106.510,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>20.120.710,09</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	22.546.669,46
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-1.778.300,10
Distribución	-72.279,17
Resultado de las operaciones	-575.380,10
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>20.120.710,09</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	206.975
- emitido	0
- reembolsado	-16.870
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>190.105</b>

# Allianz Best Styles Emerging Markets Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>294.424.396,24</b>	<b>94,49</b>
<b>Acciones</b>					<b>241.698.145,70</b>	<b>77,57</b>
<b>Argentina</b>					<b>1.474.673,73</b>	<b>0,47</b>
LU0974299876	Globant	Shs	8.249	USD 178,77	1.474.673,73	0,47
<b>Brasil</b>					<b>18.756.725,61</b>	<b>6,02</b>
BRBTOWACNOR8	B2W Companhia Digital	Shs	71.600	BRL 89,17	1.132.900,13	0,36
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	278.300	BRL 53,65	2.649.370,96	0,85
BRBBDCACNOR1	Banco Bradesco	Shs	222.340	BRL 17,89	705.809,96	0,23
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	32.819	BRL 29,76	173.307,80	0,06
BRSANBCDAM13	Banco Santander Brasil	Shs	79.309	BRL 27,09	381.233,73	0,12
BRLCAMACNOR3	Companhia de Locacao das Americas	Shs	142.526	BRL 23,84	602.920,69	0,19
BRSAPRACNPR6	Companhia de Saneamento do Parana	Shs	107.075	BRL 5,15	97.848,72	0,03
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Shs	23.738	BRL 10,13	42.668,71	0,01
BRTENDACNOR4	Construtora Tenda	Shs	52.036	BRL 27,45	253.458,05	0,08
BMG253431073	Cosan -A-	Shs	55.917	USD 14,28	798.494,76	0,26
BRDIRRACNOR0	Direcional Engenharia	Shs	22.800	BRL 13,19	53.362,91	0,02
BRENGICDAM16	Energisa	Shs	85.449	BRL 40,85	619.382,43	0,20
BRJBSSACNOR8	JBS	Shs	97.000	BRL 20,36	350.436,51	0,11
BRJPSAACNOR6	Jereissati Participacoes	Shs	37.200	BRL 20,16	133.074,03	0,04
BRKLBNCNDAM18	Klabin	Shs	67.900	BRL 24,07	290.005,15	0,09
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car	Shs	67.300	BRL 56,79	678.182,80	0,22
BRLRENACNOR1	Lojas Renner	Shs	152.700	BRL 38,80	1.051.309,53	0,34
BRMGLUACNOR2	Magazine Luiza	Shs	189.500	BRL 87,48	2.941.560,79	0,94
BRNTCOACNOR5	Natura Holding	Shs	31.800	BRL 49,69	280.385,76	0,09
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro	Shs	347.500	BRL 19,61	1.209.183,58	0,39
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil	Shs	103.000	BRL 21,93	400.807,37	0,13
BRSIMHACNOR0	SIMPAR	Shs	42.800	BRL 25,49	193.585,78	0,06
BRSLCEACNOR2	SLC Agricola	Shs	102.600	BRL 25,20	458.783,45	0,15
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil	Shs	5.800	BRL 44,20	45.489,39	0,01
BRTAECDAM10	Transmissora Alianca de Energia Eletrica	Shs	106.400	BRL 28,00	528.639,36	0,17
BRUNIPACNPB8	Unipar Carbocloro	Shs	16.800	BRL 27,13	80.875,86	0,03
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	147.874	BRL 58,35	1.531.061,09	0,49
BRVLIDACNOR5	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao	Shs	15.498	BRL 8,30	22.825,15	0,01
BRWEGEACNOR0	WEG	Shs	91.100	BRL 64,94	1.049.761,16	0,34
<b>Canadá</b>					<b>52.665,12</b>	<b>0,02</b>
MHY0436Q1098	Atlas	Shs	6.012	USD 8,76	52.665,12	0,02
<b>Chile</b>					<b>222.047,18</b>	<b>0,07</b>
CL0000001314	Empresas CMPC	Shs	108.885	CLP 1.600,00	222.047,18	0,07
<b>China</b>					<b>104.230.245,33</b>	<b>33,45</b>
KYG8875G1029	3SBio	Shs	224.000	HKD 8,72	252.034,50	0,08
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	Shs	6.168.000	HKD 2,42	1.925.995,32	0,62
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	139.640	CNY 51,42	1.053.260,69	0,34
CNE100002RY5	A-Living Services -H-	Shs	96.750	HKD 39,20	489.364,58	0,16
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	15.000	HKD 53,30	103.160,62	0,03
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	151.665	HKD 80,10	1.567.521,05	0,50
KYG070381051	BAIOO Family Interactive	Shs	720.000	HKD 1,08	100.334,84	0,03
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	6.331.000	HKD 2,40	1.960.555,09	0,63
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	285.504	CNY 31,48	1.318.380,85	0,42
CNE100000296	BYD -H-	Shs	131.000	HKD 121,40	2.052.038,37	0,66
CNE100000GV8	Centre Testing International Group -A-	Shs	121.804	CNY 24,43	436.494,71	0,14
KYG2119Z1090	China Aoyuan Group	Shs	160.000	HKD 7,91	163.302,17	0,05
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Shs	2.347.000	HKD 2,99	905.481,90	0,29
CNE100000528	China Coal Energy -H-	Shs	765.000	HKD 1,89	186.560,09	0,06
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings	Shs	276.500	HKD 35,90	1.280.811,09	0,41
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	4.424.000	HKD 5,02	2.865.591,83	0,92

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
CNE100001QW3	China Everbright Bank -H-	Shs	503.000	HKD	2,44	158.362,85	0,05
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	332.000	HKD	17,98	770.235,03	0,25
CNE100002359	China International Capital -H-	Shs	113.600	HKD	17,86	261.791,34	0,08
KYG2122A1094	China Kepei Education Group	Shs	150.000	HKD	6,01	116.321,83	0,04
KYG2121R1039	China Literature	Shs	56.600	HKD	57,95	423.219,21	0,14
KYG211921021	China Meidong Auto Holdings	Shs	344.000	HKD	29,70	1.318.288,27	0,42
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	373.500	HKD	36,55	1.761.462,83	0,57
CNE100000114	China Molybdenum -H-	Shs	798.000	HKD	2,74	282.129,79	0,09
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	574.000	HKD	5,38	398.464,53	0,13
BMG2108V1019	China Oriental Group	Shs	124.000	HKD	1,73	27.679,82	0,01
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group -H-	Shs	126.800	HKD	21,90	358.309,95	0,11
CNE100000981	China Railway Construction -H-	Shs	203.000	HKD	5,33	139.610,71	0,04
CNE100000TW9	China Suntien Green Energy -H-	Shs	729.195	HKD	2,00	188.178,14	0,06
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	16.797	CNY	222,94	549.305,17	0,18
CNE100001SR9	China Vanke -H-	Shs	163.100	HKD	23,65	497.714,85	0,16
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	221.500	CNY	19,13	621.559,44	0,20
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	Shs	664.000	HKD	2,85	244.179,07	0,08
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	671.500	HKD	17,22	1.492.020,05	0,48
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	325.000	HKD	49,85	2.090.470,38	0,67
KYG2744A1076	Da Ming International Holdings	Shs	206.000	HKD	1,85	49.173,88	0,02
HK0656038673	Fosun International	Shs	480.500	HKD	9,00	557.996,40	0,18
KYG3825B1059	Genscript Biotech	Shs	62.000	HKD	12,68	101.439,35	0,03
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Shs	152.569	CNY	53,30	1.192.854,50	0,38
KYG410121084	Greentown Service Group	Shs	468.000	HKD	9,54	576.089,19	0,18
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group -H-	Shs	832.000	HKD	6,45	692.434,24	0,22
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	110.000	CNY	102,95	1.661.165,87	0,53
CNE100001JZ1	Hefei Meiya Optoelectronic Technology -A-	Shs	150.308	CNY	47,95	1.057.218,30	0,34
CNE100001YQ9	Huatai Securities -H-	Shs	639.400	HKD	12,66	1.044.484,10	0,34
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	4.116.000	HKD	4,02	2.134.995,26	0,68
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Shs	229.400	CNY	71,40	2.402.622,78	0,77
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Medicine -A-	Shs	56.280	CNY	89,82	741.516,99	0,24
KYG521321003	Kaisa Group Holdings	Shs	309.000	HKD	3,95	157.489,31	0,05
KYG525681477	Kingdee International Software Group	Shs	1.263.000	HKD	20,00	3.259.333,81	1,05
KYG5496K1242	Li Ning	Shs	17.000	HKD	36,00	78.967,23	0,03
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	94.700	CNY	75,01	1.041.988,94	0,33
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	369.322	CNY	57,13	3.095.019,34	0,99
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	254.900	HKD	241,80	7.952.828,69	2,55
CNE100000FF3	Metallurgical of China -H-	Shs	1.214.000	HKD	1,24	194.238,75	0,06
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Shs	10.000	CNY	159,06	233.321,60	0,07
KYG6427A1022	NetEase	Shs	51.800	HKD	137,90	921.699,86	0,30
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	253.500	HKD	79,50	2.600.402,58	0,83
KYG8020E1199	Semiconductor Manufacturing International	Shs	136.000	HKD	18,12	317.974,72	0,10
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holding -H-	Shs	589.573	HKD	12,96	985.911,84	0,32
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	63.286	CNY	198,19	1.839.853,95	0,59
CNE100003373	Shennan Circuits -A-	Shs	11.900	CNY	116,50	203.360,62	0,07
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	22.884	CNY	348,00	1.168.167,58	0,37
CNE100000494	Sichuan Expressway -H-	Shs	489.366	HKD	1,79	113.027,03	0,04
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	Shs	162.400	HKD	16,26	340.723,48	0,11
CNE1000027D7	Skshu Paint -A-	Shs	92.052	CNY	160,55	2.167.891,30	0,70
KYG857AW1047	Sun King Power Electronics Group	Shs	2.392.000	HKD	1,74	537.039,12	0,17
KYG8569A1067	Sunac China Holdings	Shs	202.000	HKD	30,20	787.143,31	0,25
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group	Shs	95.600	HKD	118,30	1.459.278,33	0,47
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	290.300	HKD	511,50	19.159.676,39	6,15
KYG887641085	Tian Ge Interactive Holdings	Shs	482.488	HKD	0,78	48.559,77	0,02
CNE1000004G9	Tianjin Capital Environmental Protection Group -H-	Shs	333.005	HKD	2,74	117.732,62	0,04

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Shs	212.000	HKD 7,08	193.671,01	0,06
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	119.000	CNY 69,30	1.209.690,20	0,39
CNE1000000D4	Weichai Power -A-	Shs	214.800	CNY 15,10	475.778,91	0,15
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	69.412	CNY 177,37	1.805.962,34	0,58
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	95.100	CNY 221,00	3.082.951,95	0,99
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	Shs	60.700	HKD 111,30	871.724,70	0,28
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	75.000	HKD 188,60	1.825.149,52	0,59
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	113.517	CNY 48,39	805.768,88	0,26
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology -H-	Shs	288.400	HKD 6,76	251.557,60	0,08
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining -H-	Shs	410.000	HKD 5,76	304.720,61	0,10
CNE1000023R6	YiChang HEC Changjiang Pharmaceutical -H-	Shs	23.400	HKD 9,87	29.800,84	0,01
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	36.000	HKD 120,90	561.596,38	0,18
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	220.800	CNY 7,83	253.603,24	0,08
KYG9884T1013	Yuzhou Group Holdings	Shs	110.690	HKD 3,06	43.704,41	0,01
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	21.100	CNY 99,15	306.880,39	0,10
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls -A-	Shs	247.310	CNY 22,20	805.357,33	0,26
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Shs	101.860	CNY 50,30	751.563,40	0,24
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	1.351.000	HKD 7,44	1.296.951,63	0,42
<b>Colombia</b>					<b>1.132.086,66</b>	<b>0,36</b>
COB07PA00078	Bancolombia	Shs	79.904	COP 24.460,00	502.824,02	0,16
COB07PA00086	Bancolombia	Shs	58.038	COP 24.600,00	367.314,94	0,12
COJ12PA00048	Corporacion Financiera Colombiana	Shs	38.335	COP 26.560,00	261.947,70	0,08
<b>Chipre</b>					<b>324.803,26</b>	<b>0,10</b>
JE00B6T5S470	Polymetal International	Shs	15.087	GBP 16,80	324.803,26	0,10
<b>República Checa</b>					<b>92.959,90</b>	<b>0,03</b>
BMG200452024	Central European Media Enterprises -A-	Shs	21.768	CZK 99,10	92.959,90	0,03
<b>Hong Kong</b>					<b>5.538.542,34</b>	<b>1,78</b>
BMG0171K1018	Alibaba Health Information Technology	Shs	222.000	HKD 18,88	540.817,16	0,17
HK0000065737	China Overseas Grand Oceans Group	Shs	90.000	HKD 4,42	51.328,70	0,02
HK0688002218	China Overseas Land & Investment	Shs	153.500	HKD 19,40	384.242,68	0,12
HK0836012952	China Resources Power Holdings	Shs	136.000	HKD 8,55	150.037,74	0,05
HK1883037637	CITIC Telecom International Holdings	Shs	356.187	HKD 2,47	113.519,51	0,04
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Shs	337.000	HKD 15,40	669.647,29	0,21
KYG677291067	Jacobson Pharma	Shs	394.000	HKD 1,16	58.972,52	0,02
KYG525621408	Kingboard Holdings	Shs	58.500	HKD 25,50	192.482,63	0,06
KYG5471S1003	Leyou Technologies Holdings	Shs	150.000	HKD 3,25	62.902,82	0,02
HK0000312568	Organic Tea Cosmetics Holdings	Shs	341.194	KRW 724,00	211.222,28	0,07
BMG7208D1092	Pou Sheng International Holdings	Shs	281.000	HKD 1,96	71.065,35	0,02
BMG8086V1467	Shenzhen International Holdings	Shs	191.500	HKD 12,28	303.432,88	0,10
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical	Shs	1.426.000	HKD 8,44	1.552.949,98	0,50
KYG846981028	Stella International Holdings	Shs	51.500	HKD 7,59	50.436,45	0,02
KYG8701T1388	TCL Electronics Holdings	Shs	276.000	HKD 5,96	212.251,53	0,07
KYG9361V1086	Vinda International Holdings	Shs	252.000	HKD 25,40	825.904,35	0,26
KYG9891U1334	Zhongyu Gas Holdings	Shs	94.000	HKD 7,20	87.328,47	0,03
<b>Hungría</b>					<b>1.016.391,11</b>	<b>0,33</b>
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications	Shs	225.413	HUF 367,50	265.965,67	0,09
HU0000061726	OTP Bank	Shs	18.956	HUF 9.215,00	560.830,11	0,18
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Shs	9.099	HUF 6.490,00	189.595,33	0,06
<b>India</b>					<b>20.904.590,18</b>	<b>6,71</b>
INE021A01026	Asian Paints	Shs	57.807	INR 1.994,65	1.562.818,28	0,50
INE203A01020	AstraZeneca Pharma India	Shs	3.410	INR 4.290,00	198.277,31	0,06
INE029A01011	Bharat Petroleum	Shs	61.278	INR 354,05	294.056,33	0,09
INE050A01025	Bombay Burmah Trading	Shs	21.231	INR 1.310,15	377.009,96	0,12
INE288B01029	Deepak Nitrite	Shs	38.615	INR 823,70	431.108,37	0,14
INE600L01024	Dr Lal PathLabs	Shs	14.875	INR 1.883,30	379.697,58	0,12
INE686Y01026	Fine Organic Industries	Shs	2.451	INR 2.720,00	90.359,45	0,03

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	108.376	INR 812,10	1.192.899,83	0,38
INE030A01027	Hindustan Unilever	Shs	112.619	INR 2.081,75	3.177.617,28	1,02
INE001A01036	Housing Development Finance	Shs	81.522	INR 1.739,25	1.921.755,74	0,62
INE335Y01012	Indian Railway Catering & Tourism	Shs	29.214	INR 1.391,00	550.781,70	0,18
INE572A01028	JB Chemicals & Pharmaceuticals	Shs	11.297	INR 982,20	150.391,89	0,05
INE878B01027	KEI Industries	Shs	16.244	INR 348,70	76.772,61	0,03
INE522D01027	Manappuram Finance	Shs	69.963	INR 158,30	150.110,37	0,05
INE759A01021	Mastek	Shs	17.088	INR 867,05	200.815,27	0,06
INE112L01020	Metropolis Healthcare	Shs	4.818	INR 1.794,85	117.207,74	0,04
INE745G01035	Multi Commodity Exchange of India	Shs	43.996	INR 1.738,55	1.036.720,60	0,33
INE239A01016	Nestlé India	Shs	11.572	INR 15.984,85	2.507.138,58	0,81
INE234A01025	Novartis India	Shs	12.672	INR 615,05	105.637,21	0,03
INE347G01014	Petronet LNG	Shs	109.034	INR 219,35	324.161,13	0,10
INE182A01018	Pfizer	Shs	5.695	INR 4.905,05	378.615,61	0,12
INE603J01030	PI Industries	Shs	18.281	INR 1.989,60	492.977,47	0,16
INE455K01017	Polycab India	Shs	37.245	INR 819,00	413.440,70	0,13
INE603A01013	Prakash Industries	Shs	168.182	INR 39,35	89.698,59	0,03
INE050001010	Prakash Pipes	Shs	23.678	INR 70,60	22.657,45	0,01
INE855B01025	Rain Industries	Shs	103.904	INR 103,45	145.688,11	0,05
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	134.005	INR 2.253,65	4.093.255,19	1,31
INE058A01010	Sanofi India	Shs	487	INR 8.495,30	56.074,97	0,02
INE064C01022	Trident	Shs	709.426	INR 6,75	64.904,11	0,02
INE716A01013	Whirlpool of India	Shs	10.172	INR 2.190,05	301.940,75	0,10
<b>Indonesia</b>					<b>1.699.450,44</b>	<b>0,55</b>
ID1000142805	Bank BTPN Syariah	Shs	917.000	IDR 3.280,00	202.134,41	0,07
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	193.000	IDR 27.100,00	351.498,66	0,11
ID1000068604	Gudang Garam	Shs	138.200	IDR 40.050,00	371.969,76	0,12
ID1000062201	Indah Kiat Pulp & Paper	Shs	257.800	IDR 8.975,00	155.494,29	0,05
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia	Shs	407.487	IDR 1.105,00	30.260,29	0,01
ID1000106206	Media Nusantara Citra	Shs	4.021.900	IDR 720,00	194.608,06	0,06
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	6.798.284	IDR 570,00	260.418,14	0,08
ID1000134109	Puradelta Lestari	Shs	3.618.100	IDR 200,00	48.630,38	0,02
ID1000127400	Sri Rejeki Isman	Shs	4.393.200	IDR 192,00	56.686,45	0,02
ID1000092406	Summarecon Agung	Shs	744.000	IDR 555,00	27.750,00	0,01
<b>Malasia</b>					<b>4.961.933,40</b>	<b>1,59</b>
MYL2836OO004	Carlsberg Brewery Malaysia -B-	Shs	9.000	MYR 20,70	44.832,15	0,01
MYL7277OO006	Dialog Group	Shs	170.400	MYR 3,81	156.232,46	0,05
MYL9261OO008	Gadang Holdings	Shs	2.211.700	MYR 0,40	210.232,58	0,07
MYL3182OO002	Genting	Shs	373.300	MYR 3,18	285.668,15	0,09
MYL5168OO009	Hartalega Holdings	Shs	219.800	MYR 16,20	856.878,84	0,28
MYL4324OO009	Hengyuan Refining	Shs	163.842	MYR 2,84	111.974,80	0,04
MYL1155OO000	Malayan Banking	Shs	426.300	MYR 7,22	740.677,66	0,24
MYL5014OO005	Malaysia Airports Holdings	Shs	121.900	MYR 4,74	139.046,08	0,04
MYL3867OO008	Malaysian Pacific Industries	Shs	126.400	MYR 18,80	571.849,36	0,18
MYL5983OO001	MBM Resources	Shs	115.700	MYR 3,17	88.261,10	0,03
MYL3816OO005	MISC	Shs	466.200	MYR 7,50	841.414,99	0,27
MYL1066OO009	RHB Bank	Shs	343.900	MYR 4,57	378.203,10	0,12
MYL5211OO007	Sunway	Shs	385.158	MYR 1,37	126.980,26	0,04
MYL4863OO006	Telekom Malaysia	Shs	234.100	MYR 4,13	232.663,46	0,07
MYL5031OO009	TIME dotCom	Shs	61.300	MYR 12,00	177.018,41	0,06
<b>México</b>					<b>4.028.409,94</b>	<b>1,29</b>
MXF001691213	America Movil	Shs	2.982.500	MXN 13,81	1.841.600,90	0,59
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	156.700	MXN 92,51	648.155,28	0,21
MX01VE0M0003	Corporacion Inmobiliaria Vesta	Shs	226.341	MXN 33,13	335.278,77	0,11
MX01OM000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	Shs	56.488	MXN 101,89	257.341,10	0,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
MXP524131127	Industrias CH -B-	Shs	48.567 MXN	76,18	165.425,95	0,05
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico -A-	Shs	130.700 MXN	35,21	205.760,97	0,07
MX01Q0000008	Qualitas Controladora	Shs	127.500 MXN	82,46	470.083,39	0,15
MXP9802B1093	Vitro -A-	Shs	97.264 MXN	24,09	104.763,58	0,03
<b>Mónaco</b>					<b>37.952,25</b>	<b>0,01</b>
MHY7388L1039	Safe Bulkers	Shs	36.145 USD	1,05	37.952,25	0,01
<b>Filipinas</b>					<b>505.084,98</b>	<b>0,16</b>
PHY272571498	Globe Telecom	Shs	1.255 PHP	2.080,00	53.844,88	0,02
PHY731961264	Robinsons Land	Shs	114.600 PHP	14,20	33.566,83	0,01
PHY806761029	SM Investments	Shs	23.010 PHP	880,00	417.673,27	0,13
<b>Polonia</b>					<b>2.702.178,96</b>	<b>0,87</b>
PLSOFTB00016	Asseco Poland	Shs	21.369 PLN	69,50	384.190,37	0,12
PLCCC0000016	CCC	Shs	37.769 PLN	46,25	451.881,64	0,15
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	8.146 PLN	423,50	892.432,32	0,29
PLTLKPL00017	Orange Polska	Shs	173.919 PLN	6,83	307.062,77	0,10
PLPLAYW00015	PlayWay	Shs	2.405 PLN	571,00	355.245,56	0,11
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Shs	16.152 PLN	20,81	86.951,26	0,03
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	1.530 PLN	567,00	224.415,04	0,07
<b>Singapur</b>					<b>490.951,90</b>	<b>0,16</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	57.825 HKD	52,70	393.207,46	0,13
SG1T57930854	Yanlord Land Group	Shs	118.500 SGD	1,13	97.744,44	0,03
<b>Sudáfrica</b>					<b>5.117.120,13</b>	<b>1,64</b>
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	Shs	23.748 ZAR	438,54	616.604,38	0,20
ZAE000029757	Astral Foods	Shs	14.555 ZAR	131,11	112.984,37	0,04
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings	Shs	17.943 ZAR	985,27	1.046.696,25	0,34
ZAE000134854	Clicks Group	Shs	116.037 ZAR	221,08	1.518.854,94	0,49
ZAE000084992	Exxaro Resources	Shs	9.438 ZAR	122,38	68.384,99	0,02
ZAE000085346	Kumba Iron Ore	Shs	29.010 ZAR	496,25	852.351,24	0,27
ZAE000090692	Metair Investments	Shs	34.919 ZAR	18,00	37.213,85	0,01
ZAE000269890	Momentum Metropolitan Holdings	Shs	465.911 ZAR	15,02	414.327,01	0,13
ZAE000261913	Motus Holdings	Shs	22.915 ZAR	42,44	57.579,19	0,02
ZAE000030912	Northam Platinum	Shs	25.619 ZAR	172,05	260.967,97	0,08
ZAE000013017	PSG Group	Shs	25.222 ZAR	45,72	68.274,12	0,02
ZAE000273116	Tsogo Sun Gaming	Shs	110.049 ZAR	3,46	22.544,08	0,01
ZAE000272522	Tsogo Sun Hotels	Shs	504.670 ZAR	1,35	40.337,74	0,01
<b>Corea del Sur</b>					<b>35.704.943,72</b>	<b>11,46</b>
KR7067160002	AfreecaTV	Shs	11.553 KRW	58.700,00	579.872,68	0,19
KR7090430000	Amorepacific	Shs	6.127 KRW	164.000,00	859.194,53	0,28
KR7068270008	Celltrion	Shs	6.009 KRW	257.500,00	1.323.059,00	0,42
KR7003090008	Daewoong	Shs	4.668 KRW	30.800,00	122.936,64	0,04
KR7000990002	DB HiTek	Shs	7.281 KRW	37.500,00	233.465,16	0,07
KR7192650000	Dreamtech	Shs	36.686 KRW	15.100,00	473.671,31	0,15
KR7109740001	DSK	Shs	7.292 KRW	7.340,00	45.765,95	0,01
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Shs	24.525 KRW	31.500,00	660.570,76	0,21
KR7045100005	Hanyang Eng	Shs	12.448 KRW	10.750,00	114.421,55	0,04
KR7239610009	HLscience	Shs	1.787 KRW	47.050,00	71.892,56	0,02
KR7084110006	Huons Global	Shs	1.846 KRW	30.500,00	48.142,80	0,01
KR7048410005	Hyundai Bioscience	Shs	5.312 KRW	11.050,00	50.190,34	0,02
KR7227840006	Hyundai Corporation Holdings	Shs	5.717 KRW	10.650,00	52.061,61	0,02
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	Shs	45.091 KRW	22.350,00	861.721,98	0,28
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	4.548 KRW	230.000,00	894.433,52	0,29
KR7175330000	JB Financial Group	Shs	36.893 KRW	4.520,00	142.587,74	0,05
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	46.787 KRW	37.550,00	1.502.224,75	0,48
KR7021320007	KCC Engineering & Construction	Shs	29.889 KRW	7.180,00	183.499,80	0,06
KR7000270009	Kia Motors	Shs	69.731 KRW	46.900,00	2.796.394,96	0,90
KR7123890006	Korea Asset	Shs	81.166 KRW	3.650,00	253.318,43	0,08

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KR7071050009	Korea Investment Holdings	Shs	3.523	KRW 72.500,00	218.398,89	0,07
KR7034830000	Korea Real Estate Investment & Trust	Shs	45.681	KRW 1.760,00	68.746,10	0,02
KR7030200000	KT	Shs	52.700	KRW 22.950,00	1.034.172,72	0,33
KR7009290008	Kwang Dong Pharmaceutical	Shs	30.046	KRW 9.720,00	249.719,64	0,08
KR7051900009	LG Household & Health Care	Shs	686	KRW 1.448.000,00	849.361,27	0,27
KR7000400002	Lotte Non-Life Insurance	Shs	112.609	KRW 1.645,00	158.394,02	0,05
KR7072870009	MegaStudy	Shs	5.351	KRW 10.600,00	48.499,87	0,02
KR7059090001	MiCo	Shs	38.159	KRW 17.800,00	580.786,83	0,19
KR7035420009	NAVER	Shs	14.304	KRW 296.500,00	3.626.452,33	1,16
KR7095660007	Neowiz	Shs	3.701	KRW 21.500,00	81.330,23	0,03
KR7060250008	NHN KCP	Shs	3.104	KRW 68.500,00	181.807,61	0,06
KR7138080007	OptoElectronics Solutions	Shs	3.039	KRW 56.300,00	146.298,16	0,05
KR7001800002	Orion Holdings	Shs	6.331	KRW 12.150,00	65.773,11	0,02
KR7319660007	PSK	Shs	13.847	KRW 31.950,00	378.291,28	0,12
KR7207940008	Samsung Biologics	Shs	2.471	KRW 690.000,00	1.457.879,44	0,47
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	144.418	KRW 58.200,00	7.186.941,09	2,31
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	85.319	KRW 50.500,00	3.684.146,64	1,18
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	2.513	KRW 433.500,00	931.496,79	0,30
KR7016360000	Samsung Securities	Shs	15.443	KRW 30.600,00	404.066,52	0,13
KR7002170009	Samyang Tongsang	Shs	1.504	KRW 61.900,00	79.604,62	0,03
KR7178320008	Seojin System	Shs	6.018	KRW 45.650,00	234.905,26	0,07
KR7000660001	SK Hynix	Shs	16.755	KRW 84.000,00	1.203.437,37	0,39
KR7357780006	Soulbrain	Shs	318	KRW 216.700,00	58.923,13	0,02
KR7036830008	Soulbrain Holdings	Shs	394	KRW 45.650,00	15.379,31	0,00
KR7253450001	Studio Dragon	Shs	13.407	KRW 84.200,00	965.258,14	0,31
KR7003240009	Taekwang Industrial	Shs	128	KRW 652.000,00	71.360,41	0,02
KR7051360006	Tovis	Shs	13.357	KRW 6.470,00	73.894,65	0,02
KR7032620007	UBCare	Shs	11.943	KRW 10.500,00	107.226,59	0,03
KR7053580007	Webcash	Shs	4.567	KRW 69.900,00	272.965,63	0,09
<b>Taiwán</b>					<b>26.115.963,56</b>	<b>8,38</b>
TW0002395001	Advantech	Shs	91.288	TWD 291,00	917.229,75	0,29
TW0003526000	Alltop Technology	Shs	54.000	TWD 82,00	152.889,99	0,05
TW0001102002	Asia Cement	Shs	651.000	TWD 41,50	932.825,77	0,30
TW0003324000	AURAS Technology	Shs	7.000	TWD 239,50	57.886,20	0,02
TW0005340004	Baotek Industrial Materials	Shs	32.000	TWD 37,00	40.881,15	0,01
TW0004123005	Center Laboratories	Shs	21.956	TWD 68,20	51.702,20	0,02
KYG202881093	Chailease Holding	Shs	389.209	TWD 131,00	1.760.457,81	0,56
TW0002801008	Chang Hwa Commercial Bank	Shs	265.200	TWD 17,35	158.870,93	0,05
TW0004164009	CHC Healthcare Group	Shs	56.000	TWD 38,15	73.765,62	0,02
TW0001598001	Dyaco International	Shs	68.000	TWD 119,00	279.400,59	0,09
TW0002884004	E,Sun Financial Holding	Shs	2.296.663	TWD 25,60	2.030.059,14	0,65
TW0003048005	Edom Technology	Shs	74.000	TWD 17,15	43.819,49	0,01
KYG368891068	Fulgent Sun International Holding	Shs	205.000	TWD 108,50	767.989,09	0,25
TW0008081001	Global Mixed Mode Technology	Shs	110.000	TWD 152,00	577.308,20	0,19
TW0002542008	Highwealth Construction	Shs	211.200	TWD 43,00	313.569,50	0,10
TW0008446006	HIM International Music	Shs	25.000	TWD 101,00	87.183,21	0,03
TW0002207008	Hotai Motor	Shs	24.000	TWD 643,00	532.836,13	0,17
TW0001109007	Hsing TA Cement	Shs	67.000	TWD 19,55	45.226,50	0,01
TW0001229003	Lien Hwa Industrial Holdings	Shs	156.901	TWD 39,80	215.615,63	0,07
TW0002886009	Mega Financial Holding	Shs	226.000	TWD 27,80	216.932,53	0,07
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	69.000	TWD 265,50	632.535,74	0,20
TW0004126008	Pacific Hospital Supply	Shs	35.191	TWD 70,30	85.419,77	0,03
TW0006239007	Powertech Technology	Shs	186.000	TWD 86,30	554.236,59	0,18
TW0006173008	Prosperity Dielectrics	Shs	50.000	TWD 52,90	91.326,57	0,03
TW0003592002	Raydium Semiconductor	Shs	13.712	TWD 88,20	41.758,11	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Shs	38.000 TWD	368,50	483.495,61	0,16
TW0006121007	Simplo Technology	Shs	36.000 TWD	299,50	372.280,92	0,12
TW0002484003	Siward Crystal Technology	Shs	92.000 TWD	20,70	65.755,13	0,02
TW0002480001	Stark Technology	Shs	24.000 TWD	62,80	52.040,60	0,02
TW0006214000	System	Shs	92.332 TWD	82,30	262.375,65	0,08
TW0001315000	Tah Hsin Industrial	Shs	61.000 TWD	53,10	111.839,65	0,04
TW0002478005	TA-I Technology	Shs	99.000 TWD	67,00	229.024,24	0,07
TW0005880009	Taiwan Cooperative Financial Holding	Shs	1.335.518 TWD	19,50	899.198,98	0,29
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	631.500 TWD	433,00	9.441.319,66	3,03
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	1.388.000 TWD	28,55	1.368.254,95	0,44
TW0002492006	Walsin Technology	Shs	30.000 TWD	154,50	160.037,29	0,05
TW0003105003	Win Semiconductors	Shs	50.000 TWD	286,50	494.613,63	0,16
TW0003231007	Wistron	Shs	172.000 TWD	29,80	176.976,73	0,06
TW0006669005	Wiwynn	Shs	9.000 TWD	653,00	202.921,07	0,07
TW0003702007	WPG Holdings	Shs	32.360 TWD	38,90	43.463,99	0,01
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	Shs	755.230 TWD	17,80	464.163,18	0,15
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding	Shs	144.000 TWD	126,00	626.476,07	0,20
<b>Tailandia</b>					<b>3.721.357,52</b>	<b>1,19</b>
TH0268010Z11	Advanced Info Service	Shs	88.600 THB	171,50	479.788,44	0,15
TH6678010013	Com7	Shs	66.200 THB	40,00	83.612,25	0,03
TH0465010013	Electricity Generating	Shs	181.200 THB	188,50	1.078.503,32	0,35
TH0661010015	Home Product Center	Shs	379.718 THB	14,30	171.454,61	0,05
TH0201A10Y19	Intouch Holdings	Shs	983.900 THB	50,75	1.576.663,25	0,51
TH6068010Y10	Muangthai Capital	Shs	125.700 THB	49,50	196.468,27	0,06
TH0637010Y18	Ratch Group	Shs	85.000 THB	50,25	134.867,38	0,04
<b>Turquía</b>					<b>2.817.874,12</b>	<b>0,91</b>
TRADEVAW91E2	Deva Holding	Shs	128.605 TRY	18,39	304.724,88	0,10
TRAEGEN91H5	EGE Endustri VE Ticaret	Shs	4.245 TRY	727,60	397.959,35	0,13
TRAKRDMA91G3	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret -A-	Shs	181.703 TRY	5,75	134.616,49	0,04
TRAFINBN91N3	QNB Finansbank	Shs	13.372 TRY	67,55	116.383,13	0,04
TRETAVH00018	TAV Havalimanlari Holding	Shs	123.453 TRY	15,31	243.525,90	0,08
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	752.515 TRY	15,15	1.468.913,16	0,47
TRATKBNK91N6	Turkiye Kalkinma Bankasi	Shs	25.471 TRY	46,24	151.751,21	0,05
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>49.194,36</b>	<b>0,02</b>
IE000590798	Dragon Oil	Shs	4.861 GBP	7,90	49.194,36	0,02
<b>Acciones de participación</b>					<b>52.179.364,05</b>	<b>16,74</b>
<b>Argentina</b>					<b>546.980,12</b>	<b>0,17</b>
US0589341009	Banco BBVA Argentina (ADR's)	Shs	136.884 USD	2,51	343.578,84	0,11
US3999091008	Grupo Financiero Galicia (ADR's)	Shs	28.408 USD	7,16	203.401,28	0,06
<b>Brasil</b>					<b>685.141,68</b>	<b>0,22</b>
US20440W1053	Companhia Siderurgica Nacional (ADR's)	Shs	160.269 USD	2,70	432.726,30	0,14
US6708515001	Oi (ADR's)	Shs	179.018 USD	1,41	252.415,38	0,08
<b>China</b>					<b>35.032.407,50</b>	<b>11,24</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	89.479 USD	276,93	24.779.419,47	7,95
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	50.459 USD	75,16	3.792.498,44	1,22
US47759T1007	JinkoSolar Holding (ADR's)	Shs	2.651 USD	39,25	104.051,75	0,03
US60879B1070	Momo (ADR's)	Shs	7.344 USD	13,67	100.392,48	0,03
US64110W1027	NetEase (ADR's)	Shs	3.665 USD	450,76	1.652.035,40	0,53
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	13.462 USD	147,23	1.982.010,26	0,64
US7223041028	Pinduoduo (ADR's)	Shs	5.157 USD	73,70	380.070,90	0,12
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	11.655 USD	74,73	870.978,15	0,28
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	88.965 USD	15,41	1.370.950,65	0,44
<b>India</b>					<b>474.922,17</b>	<b>0,15</b>
US92932M1018	WNS Holdings (ADR's)	Shs	7.401 USD	64,17	474.922,17	0,15
<b>México</b>					<b>559.594,32</b>	<b>0,18</b>
US4564631087	Industrias Bachoco (ADR's)	Shs	15.116 USD	37,02	559.594,32	0,18

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Rusia</b>						<b>5.275.615,97</b>	<b>1,69</b>
US3682872078	Gazprom (ADR's)	Shs	47.858	USD 4,29	205.071,53	0,07	
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	30.379	USD 56,98	1.730.995,42	0,55	
US5591892048	Magnitogorsk Iron & Steel Works (GDR's)	Shs	26.518	USD 6,42	170.245,56	0,05	
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	80.708	USD 23,85	1.924.885,80	0,62	
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's) (traded in United Kingdom)	Shs	21.491	USD 11,44	245.749,59	0,08	
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's) (traded in USA)	Shs	62.914	USD 11,33	712.815,62	0,23	
US8688611057	Surgutneftegas (ADR's)	Shs	15.984	USD 4,93	78.721,20	0,02	
US46630Q2021	VTB Bank (GDR's)	Shs	250.461	USD 0,83	207.131,25	0,07	
<b>Singapur</b>						<b>2.355.797,60</b>	<b>0,76</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	15.184	USD 155,15	2.355.797,60	0,76	
<b>Taiwán</b>						<b>7.248.904,69</b>	<b>2,33</b>
US4380908057	Hon Hai Precision Industry (GDR's)	Shs	110.320	USD 5,37	592.418,40	0,19	
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	82.679	USD 80,51	6.656.486,29	2,14	
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>526.527,65</b>	<b>0,17</b>
<b>México</b>						<b>292.813,23</b>	<b>0,09</b>
MXCFFIU0002	Macquarie Mexico Real Estate Investment Trust	Shs	250.054	MXN 26,19	292.813,23	0,09	
<b>Sudáfrica</b>						<b>233.714,42</b>	<b>0,08</b>
ZAE000248506	Fortress Real Estate Investment Trust	Shs	388.942	ZAR 1,44	33.160,24	0,01	
ZAE000209557	Resilient Real Estate Investment Trust	Shs	93.496	ZAR 36,23	200.554,18	0,07	
<b>Warrants</b>						<b>20.358,84</b>	<b>0,01</b>
<b>Malasia</b>						<b>9.284,65</b>	<b>0,00</b>
MYL5211WBYA5	Sunway -Warrants-	Shs	157.479	MYR 0,25	9.284,65	0,00	
<b>Tailandia</b>						<b>11.074,19</b>	<b>0,01</b>
TH0221051202	BTS Group Holdings -Warrants-	Shs	594.440	THB 0,59	11.074,19	0,01	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>294.424.396,24</b>	<b>94,49</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>19.275.097,89</b>	<b>6,19</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>19.275.097,89</b>	<b>6,19</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			16.374.386,89	5,26	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			2.900.711,00	0,93	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>19.275.097,89</b>	<b>6,19</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
-------------	--	-----------------------	--------	---	--

<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
<b>Sold BRL / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	BRL	-41.610.877,01		272.327,25	0,08
<b>Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	CAD	-4.212,57		-11,46	0,00
<b>Sold CLP / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	CLP	-42.514.671,00		-274,69	0,00
<b>Sold CNH / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	CNH	-84.873.324,29		-415.069,85	-0,13
<b>Sold COP / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	COP	-1.428.768.211,92		5.098,60	0,00
<b>Sold CZK / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	CZK	-1.071.157,85		1.649,72	0,00
<b>Sold EUR / Bought BRL - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-1.018.028,13		-48.131,49	-0,01
<b>Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-203,88		-1,16	0,00
<b>Sold EUR / Bought CLP - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-6.640,37		82,81	0,00
<b>Sold EUR / Bought CNH - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-1.910.918,80		51.579,86	0,01
<b>Sold EUR / Bought COP - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-34.213,44		-700,29	0,00
<b>Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-3.123,06		-117,18	0,00
<b>Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-13.131,65		-96,33	0,00
<b>Sold EUR / Bought HKD - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-5.589.515,59		42.989,70	0,01
<b>Sold EUR / Bought HUF - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-34.010,40		-1.674,15	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought IDR - 13 Nov 2020	EUR	-57.317,79		894,69	0,00
Sold EUR / Bought ILS - 13 Nov 2020	EUR	-2.719,07		-13,12	0,00
Sold EUR / Bought INR - 13 Nov 2020	EUR	-589.961,63		14.168,30	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 13 Nov 2020	EUR	-1.510.927,18		21.302,19	0,01
Sold EUR / Bought MXN - 13 Nov 2020	EUR	-130.913,87		-351,86	0,00
Sold EUR / Bought MYR - 13 Nov 2020	EUR	-151.442,22		2.473,80	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 13 Nov 2020	EUR	-646,76		-32,25	0,00
Sold EUR / Bought PHP - 13 Nov 2020	EUR	-46.760,28		846,85	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 13 Nov 2020	EUR	-81.817,89		-2.254,62	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 13 Nov 2020	EUR	-5.167,12		56,92	0,00
Sold EUR / Bought THB - 13 Nov 2020	EUR	-123.697,66		-1.039,06	0,00
Sold EUR / Bought TRY - 13 Nov 2020	EUR	-86.032,68		-1.986,77	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 13 Nov 2020	EUR	-752.183,96		10.913,48	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-32.380.325,28		438.060,88	0,14
Sold EUR / Bought ZAR - 13 Nov 2020	EUR	-156.123,01		5.424,88	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-116.822,53		2.010,02	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-252.059.539,66		-408.776,37	-0,14
Sold HUF / Bought EUR - 13 Nov 2020	HUF	-136.010.844,44		22.291,96	0,01
Sold IDR / Bought EUR - 13 Nov 2020	IDR	-9.919.405.416,00		-4.119,70	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 13 Nov 2020	ILS	-159.006,68		117,65	0,00
Sold INR / Bought EUR - 13 Nov 2020	INR	-564.719.991,98		-242.514,31	-0,07
Sold KRW / Bought EUR - 13 Nov 2020	KRW	-15.583.636.815,00		-351.847,65	-0,11
Sold MXN / Bought EUR - 13 Nov 2020	MXN	-35.703.378,10		-28.520,74	-0,01
Sold MYR / Bought EUR - 13 Nov 2020	MYR	-9.437.945,94		-46.488,03	-0,01
Sold NOK / Bought EUR - 13 Nov 2020	NOK	-101.940,99		440,37	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 13 Nov 2020	PHP	-35.262.350,75		-20.289,48	-0,01
Sold PLN / Bought EUR - 13 Nov 2020	PLN	-3.775.899,72		25.979,07	0,01
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-99.337,32		-877,35	0,00
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-13.291,21		15,80	0,00
Sold THB / Bought EUR - 13 Nov 2020	THB	-51.384.828,17		4.566,82	0,00
Sold TRY / Bought EUR - 13 Nov 2020	TRY	-7.789.992,14		6.185,78	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 13 Nov 2020	TWD	-334.916.269,00		-168.706,98	-0,04
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-58.851.691,84		-692.693,94	-0,22
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-32.852,90		-9,27	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 13 Nov 2020	ZAR	-33.852.085,61		-97.840,04	-0,03
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.604.960,74</b>	<b>-0,51</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-509.413,95</b>	<b>-0,17</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>311.585.119,44</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	120,99	120,98	121,16
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	120,17	119,14	118,86
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	94,77	--	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 EPY/ISIN: LU1136107197	1.196,68	1.198,40	1.203,84
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	1.278,49	1.255,27	1.239,33
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	1.149,15	1.130,11	1.115,00
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	1.084,32	1.006,95	1.076,56
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	1.210,30	1.212,15	1.215,00
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	98,32	96,78	95,82
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 EPZ/ISIN: LU1136108161	1.247,74	1.246,78	1.252,21
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS1/ISIN: LU1941711373	99,39	99,71	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J36/ISIN: LU1543696949	--	51,11	54,01
- Clase ET (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2N 9LU/ISIN: LU1914381246	10,32	9,62	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	1.076,15	1.004,89	1.070,65
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 5U3/ISIN: LU1698897672	--	8,66	9,07
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 8U8/ISIN: LU1731097413	968,34	886,36	925,99
Acciones en circulación	312.291	202.809	755.196
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	26.965	31.996	17.390
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	32.888	8.778	1.171
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	4.061	--	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 EPY/ISIN: LU1136107197	5.700	1.700	6.798
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	1.750	8.934	10.151
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	22.899	25.627	26.496
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	79.814	10.247	7.952
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	1.184	731	798
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	15.582	19.762	589.368
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 EPZ/ISIN: LU1136108161	77.810	36.297	51.621
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS1/ISIN: LU1941711373	10	3.019	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J36/ISIN: LU1543696949	--	774	128
- Clase ET (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2N 9LU/ISIN: LU1914381246	3.070	1.538	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	32.448	43.386	43.169
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 5U3/ISIN: LU1698897672	--	118	118
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 8U8/ISIN: LU1731097413	8.110	9.902	37
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	311,6	168,1	259,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	44,69
Corea del Sur	11,46
Taiwán	10,71
India	6,86
Brasil	6,24
Otros países	14,53
Otros activos netos	5,51
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.549,43
- tipo de interés negativo	-68.945,21
Ingresos por dividendos	4.881.989,28
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.814.593,50</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-35.053,88
Comisión de rendimiento	-459,95
Comisión única	-2.611.259,43
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.647.491,95</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.167.101,55</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-19.629,47
- divisas	-4.627.093,04
- contratos de divisas a plazo	4.086.445,27
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-9.753.790,46
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-8.146.966,15</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	113.862,74
- contratos de divisas a plazo	-1.481.177,48
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	29.494.363,81
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>19.980.082,92</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	294.424.396,24
(Precio de compra USD 267.846.302,53)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	19.275.097,89
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	370.539,13
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	29.372,42
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	16.185,02
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	929.477,40
<b>Activo total</b>	<b>315.045.068,10</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-635.595,53
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.392,17
Impuesto sobre plusvalías	-16.465,92
Otros acreedores	-272.056,90
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.534.438,14
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.459.948,66</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>311.585.119,44</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	168.124.670,44
Suscripciones	405.245.121,19
Reembolsos	-278.314.126,65
Distribución	-3.450.628,46
Resultado de las operaciones	19.980.082,92
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>311.585.119,44</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	202.809
- emitido	602.996
- reembolsado	-493.514
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>312.291</b>

# Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>51.719.569,16</b>	<b>91,60</b>
<b>Acciones</b>					<b>44.641.886,71</b>	<b>79,06</b>
<b>Argentina</b>					<b>297.473,28</b>	<b>0,53</b>
LU0974299876	Globant	Shs	1.664 USD	178,77	297.473,28	0,53
<b>Brasil</b>					<b>4.727.207,23</b>	<b>8,37</b>
BRBTOWACNOR8	B2W Companhia Digital	Shs	35.200 BRL	89,17	556.956,49	0,98
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	122.600 BRL	53,65	1.167.132,16	2,07
BRBBDCACNOR1	Banco Bradesco	Shs	58.700 BRL	17,89	186.340,94	0,33
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	9.600 BRL	29,76	50.694,87	0,09
BRSANBCDAM13	Banco Santander Brasil	Shs	52.400 BRL	27,09	251.883,74	0,44
BRCIELACNOR3	Cielo	Shs	359.100 BRL	3,97	252.968,10	0,45
BTRRPLACNPR1	Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	Shs	27.500 BRL	21,64	105.596,56	0,19
BRCPLEACNOR8	Companhia Paranaense de Energia	Shs	13.500 BRL	57,46	137.644,62	0,24
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	Shs	45.000 BRL	22,40	178.862,94	0,32
BRITUBACNOR4	Itaú Unibanco Holding	Shs	25.000 BRL	21,33	94.621,69	0,17
BRLAMEACNOR9	Lojas Americanas	Shs	57.400 BRL	24,59	250.455,32	0,44
BRLAMEACNPR6	Lojas Americanas	Shs	23.800 BRL	28,37	119.810,85	0,21
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil	Shs	26.100 BRL	43,65	202.155,05	0,36
BRVLIDACNOR5	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao	Shs	45.500 BRL	8,30	67.011,50	0,12
BRWEGEACNOR0	WEG	Shs	95.900 BRL	64,94	1.105.072,40	1,96
<b>Chile</b>					<b>701.569,86</b>	<b>1,24</b>
CLP1506A1070	Banco Santander Chile	Shs	8.634.453 CLP	26,78	294.715,27	0,52
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	Shs	30.794 CLP	1.720,00	67.507,46	0,12
CL0000001314	Empresas CMPC	Shs	26.233 CLP	1.600,00	53.496,48	0,09
CLP7847L1080	Empresas COPEC	Shs	19.963 CLP	5.530,00	140.704,56	0,25
CLP3880F1085	Falabella	Shs	23.122 CLP	2.309,00	68.046,62	0,12
CL0002262351	Itaú CorpBanca Chile	Shs	28.887.999 CLP	2,09	77.099,47	0,14
<b>China</b>					<b>11.527.404,87</b>	<b>20,42</b>
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	744.000 HKD	3,72	357.117,70	0,63
HK0285041858	BYD Electronic International	Shs	123.000 HKD	38,95	618.170,21	1,10
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	Shs	1.057.000 HKD	2,99	407.794,79	0,72
CNE100001QW3	China Everbright Bank -H-	Shs	606.000 HKD	2,44	190.791,03	0,34
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Shs	1.012.000 HKD	4,06	530.154,00	0,94
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	151.000 HKD	49,85	971.264,70	1,72
HK0656038673	Fosun International	Shs	41.000 HKD	9,00	47.612,60	0,09
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	38.300 HKD	241,80	1.194.952,29	2,12
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	189.500 HKD	79,50	1.943.890,68	3,44
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holding -H-	Shs	68.900 HKD	12,96	115.217,84	0,20
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Shs	86.000 HKD	6,73	74.680,81	0,13
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	76.200 HKD	511,50	5.029.167,55	8,91
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	Shs	51.000 HKD	7,08	46.590,67	0,08
<b>Colombia</b>					<b>242.917,46</b>	<b>0,43</b>
COB51PA00076	Banco Davivienda	Shs	22.800 COP	27.300,00	160.135,84	0,28
COB07PA00086	Bancolombia	Shs	13.080 COP	24.600,00	82.781,62	0,15
<b>Chipre</b>					<b>540.133,16</b>	<b>0,96</b>
JE00B6T5S470	Polymetal International	Shs	25.089 GBP	16,80	540.133,16	0,96
<b>República Checa</b>					<b>585.053,04</b>	<b>1,04</b>
BMG200452024	Central European Media Enterprises -A-	Shs	32.097 USD	4,37	140.263,89	0,25
CZ0008019106	Komerční banka	Shs	21.151 CZK	488,00	444.789,15	0,79
<b>Grecia</b>					<b>277.077,23</b>	<b>0,49</b>
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Shs	19.023 EUR	12,44	277.077,23	0,49
<b>Hong Kong</b>					<b>1.427.755,69</b>	<b>2,53</b>
KYG211241057	China Aircraft Leasing Group Holdings	Shs	68.000 HKD	6,55	57.470,60	0,10
BMG6844T1229	Pacific Century Premium Developments	Shs	30.132 HKD	2,03	7.892,59	0,01
HK0008011667	PCCW	Shs	279.000 HKD	4,62	166.318,93	0,29
HK0000083920	Sun Art Retail Group	Shs	325.000 HKD	8,55	358.546,07	0,64

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	214.000	HKD 7,98	220.349,55	0,39
KYG9361V1086	Vinda International Holdings	Shs	37.000	HKD 25,40	121.263,73	0,22
KYG960071028	WH Group	Shs	612.000	HKD 6,28	495.914,22	0,88
<b>Hungría</b>					<b>249.978,02</b>	<b>0,44</b>
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications	Shs	76.094	HUF 367,50	89.783,61	0,16
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Shs	7.688	HUF 6.490,00	160.194,41	0,28
<b>Indonesia</b>					<b>628.599,43</b>	<b>1,11</b>
ID1000142805	Bank BTPN Syariah	Shs	521.000	IDR 3.280,00	114.844,09	0,20
ID1000062201	Indah Kiat Pulp & Paper	Shs	148.200	IDR 8.975,00	89.388,10	0,16
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia	Shs	1.675.500	IDR 1.105,00	124.423,89	0,22
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	1.073.600	IDR 570,00	41.125,81	0,07
ID1000060403	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	Shs	204.600	IDR 6.050,00	83.187,50	0,15
ID1000128804	Sarana Menara Nusantara	Shs	2.525.000	IDR 1.035,00	175.630,04	0,31
<b>Malasia</b>					<b>2.451.478,53</b>	<b>4,34</b>
MYL516800009	Hartalega Holdings Bhd	Shs	209.800	MYR 16,20	817.894,36	1,45
MYL715300009	Kossan Rubber Industries	Shs	210.700	MYR 13,68	693.629,17	1,23
MYL115500000	Malayan Banking	Shs	219.700	MYR 7,22	381.719,17	0,67
MYL501400005	Malaysia Airports Holdings	Shs	56.400	MYR 4,74	64.333,05	0,11
MYL886900009	Press Metal Aluminium Holdings	Shs	90.200	MYR 5,14	111.569,73	0,20
MYL106600009	RHB Bank	Shs	152.000	MYR 4,57	167.161,59	0,30
MYL486300006	Telekom Malaysia	Shs	216.500	MYR 4,13	215.171,46	0,38
<b>México</b>					<b>1.175.104,14</b>	<b>2,08</b>
MXP001691213	America Movil	Shs	94.500	MXN 13,81	58.350,81	0,10
MX01AC100006	Arca Continental	Shs	54.600	MXN 92,51	225.840,96	0,40
MXP4948K1056	Gruma -B-	Shs	21.990	MXN 242,43	238.359,78	0,42
MX01OM000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	Shs	13.600	MXN 101,89	61.957,21	0,11
MX01EL000003	Grupo Elektra	Shs	1.205	MXN 1.204,20	64.879,43	0,12
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico -A-	Shs	170.000	MXN 35,21	267.630,95	0,47
MX01Q0000008	Qualitas Controladora	Shs	70.000	MXN 82,46	258.085,00	0,46
<b>Filipinas</b>					<b>286.072,61</b>	<b>0,51</b>
PHY272571498	Globe Telecom	Shs	5.330	PHP 2.080,00	228.679,87	0,41
PHY594811127	Megaworld	Shs	940.000	PHP 2,96	57.392,74	0,10
<b>Polonia</b>					<b>403.889,53</b>	<b>0,72</b>
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	2.607	PLN 423,50	285.609,02	0,51
PLLOTOS00025	Grupa Lotos	Shs	4.652	PLN 34,72	41.782,74	0,07
PLTLKPL00017	Orange Polska	Shs	43.328	PLN 6,83	76.497,77	0,14
<b>Arabia Saudí</b>					<b>252.801,46</b>	<b>0,45</b>
SA000A0DM9P2	Etihad Etisalat	Shs	33.155	SAR 28,60	252.801,46	0,45
<b>Singapur</b>					<b>245.478,42</b>	<b>0,43</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	36.100	HKD 52,70	245.478,42	0,43
<b>Sudáfrica</b>					<b>4.694.753,10</b>	<b>8,31</b>
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings	Shs	10.417	ZAR 118,00	72.777,15	0,13
ZAE000029757	Astral Foods	Shs	7.503	ZAR 131,11	58.242,65	0,10
ZAE000216537	Bid	Shs	4.978	ZAR 256,09	75.477,56	0,13
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings	Shs	975	ZAR 985,27	56.876,15	0,10
ZAE000134854	Clicks Group	Shs	31.768	ZAR 221,08	415.824,12	0,74
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	48.279	ZAR 205,53	587.494,55	1,04
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	Shs	97.946	ZAR 90,23	523.248,52	0,93
ZAE000081949	Investec	Shs	159.575	ZAR 31,14	294.207,55	0,52
ZAE000269890	Momentum Metropolitan Holdings	Shs	94.664	ZAR 15,02	84.183,14	0,15
ZAE000015889	Naspers -N-	Shs	8.504	ZAR 2.978,22	1.499.513,49	2,65
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	41.376	ZAR 97,81	239.608,44	0,42
ZAE000011953	Netcare	Shs	106.981	ZAR 12,66	80.188,25	0,14
ZAE000255360	Old Mutual	Shs	849.580	ZAR 10,28	517.091,91	0,92
ZAE000013017	PSG	Shs	5.743	ZAR 45,72	15.545,88	0,03
ZAE000044897	Telkom	Shs	116.247	ZAR 25,35	174.473,74	0,31

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Corea del Sur</b>						<b>5.992.594,03</b>	<b>10,61</b>
KR7139130009	DGB Financial Group	Shs	16.895	KRW 5.490,00	79.310,43	0,14	
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	32.812	KRW 28.100,00	788.385,81	1,40	
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	Shs	4.347	KRW 31.500,00	117.084,65	0,21	
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	Shs	10.025	KRW 22.350,00	191.585,08	0,34	
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	35.298	KRW 37.550,00	1.133.338,95	2,01	
KR7036570000	NCSOFT	Shs	354	KRW 806.000,00	243.970,93	0,43	
KR7207940008	Samsung Biologics	Shs	574	KRW 690.000,00	338.657,55	0,60	
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	44.951	KRW 58.200,00	2.236.980,08	3,96	
KR7006120000	SK Discovery	Shs	12.548	KRW 63.900,00	685.606,84	1,21	
KR7017670001	SK Telecom	Shs	362	KRW 238.000,00	73.669,09	0,13	
KR7008490005	Suheung	Shs	2.149	KRW 56.600,00	104.004,62	0,18	
<b>Taiwán</b>						<b>6.302.618,66</b>	<b>11,16</b>
TW0002395001	Advantech	Shs	19.797	TWD 291,00	198.913,30	0,35	
TW0002882008	Cathay Financial Holding	Shs	274.000	TWD 38,60	365.181,96	0,65	
KYG202881093	Chailease Holding	Shs	23.920	TWD 131,00	108.194,19	0,19	
TW0006561004	Chief Telecom	Shs	10.000	TWD 344,50	118.948,97	0,21	
TW0008150004	ChipMOS Technologies	Shs	135.000	TWD 28,55	133.079,55	0,24	
TW0001513000	Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing	Shs	73.000	TWD 42,70	107.627,24	0,19	
TW0001434009	Formosa Taffeta	Shs	37.000	TWD 31,25	39.923,00	0,07	
TW0002881000	Fubon Financial Holding	Shs	110.000	TWD 41,90	159.139,56	0,28	
TW0002207008	Hotai Motor	Shs	11.000	TWD 643,00	244.216,56	0,43	
TW0002548005	Huaku Development	Shs	20.000	TWD 86,20	59.526,28	0,11	
TW0002889003	IBF Financial Holdings	Shs	106.791	TWD 11,75	43.325,54	0,08	
TW0002356003	Inventec	Shs	104.000	TWD 22,45	80.615,98	0,14	
TW0002301009	Lite-On Technology	Shs	86.000	TWD 46,10	136.889,72	0,24	
TW0008046004	Nan Ya Printed Circuit Board	Shs	144.000	TWD 118,00	586.699,81	1,04	
TW0003034005	Novatek Microelectronics	Shs	8.000	TWD 265,50	73.337,48	0,13	
TW0004938006	Pegatron	Shs	27.000	TWD 63,80	59.477,94	0,11	
TW0009904003	Pou Chen	Shs	95.000	TWD 26,15	85.776,19	0,15	
TW0002352002	Qisda	Shs	106.000	TWD 18,50	67.709,41	0,12	
TW0005478002	Soft-World International	Shs	32.000	TWD 85,40	94.358,12	0,17	
TW0002421005	Sunonwealth Electric Machine Industry	Shs	140.000	TWD 62,10	300.186,45	0,53	
TW0008112004	Supreme Electronics	Shs	113.000	TWD 29,35	114.513,85	0,20	
TW0004736004	TaiDoc Technology	Shs	5.000	TWD 192,00	33.146,88	0,06	
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	132.000	TWD 433,00	1.973.482,49	3,50	
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	627.000	TWD 28,55	618.080,59	1,09	
TW0006409006	Voltronic Power Technology	Shs	1.050	TWD 983,00	35.638,08	0,06	
TW0003231007	Wistron	Shs	252.000	TWD 29,80	259.291,49	0,46	
TW0006669005	Wiwynn	Shs	7.000	TWD 653,00	157.827,50	0,28	
TW0003705000	YungShin Global Holding	Shs	32.000	TWD 43,00	47.510,53	0,08	
<b>Tailandia</b>						<b>721.164,51</b>	<b>1,28</b>
TH0664010Z11	AEON Thana Sinsap Thailand	Shs	17.900	THB 111,00	62.737,61	0,11	
TH0101A10Z19	Charoen Pokphand Foods	Shs	62.200	THB 27,75	54.501,11	0,10	
TH3545010011	Energy Absolute	Shs	183.000	THB 39,75	229.688,98	0,41	
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	78.700	THB 77,00	191.345,12	0,34	
TH0256A10Z12	Quality Houses	Shs	782.900	THB 2,20	54.385,22	0,09	
TH0003010Z12	Siam Cement	Shs	12.600	THB 323,00	128.506,47	0,23	
<b>Turquía</b>						<b>910.762,45</b>	<b>1,61</b>
TREISDC00020	Iskenderun Demir ve Celik	Shs	79.375	TRY 7,20	73.635,05	0,13	
TRATCELL91M1	Turkcell İletişim Hizmetleri	Shs	255.412	TRY 15,15	498.565,54	0,88	
TRASISEW91Q3	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	Shs	257.120	TRY 7,17	237.532,55	0,42	
TREULKR00015	Ulker Bisküvi Sanayi	Shs	34.634	TRY 22,64	101.029,31	0,18	
<b>Acciones de participación</b>						<b>6.925.177,45</b>	<b>12,27</b>
<b>Argentina</b>						<b>44.034,30</b>	<b>0,08</b>
US05961W1053	Banco Macro (ADR's)	Shs	3.123	USD 14,10	44.034,30	0,08	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo		
<b>Brasil</b>								
US0595781040	Banco do Brasil (ADR's)	Shs	13.526	USD 5,41	73.175,66	0,13		
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	12.134	USD 276,93	3.360.268,62	5,95		
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	36.112	USD 15,41	556.485,92	0,99		
<b>Egipto</b>								
US2017122050	Commercial International Bank Egypt (GDR's)	Shs	35.763	USD 4,28	152.886,83	0,27		
<b>India</b>								
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories (ADR's)	Shs	1.003	USD 68,65	68.855,95	0,12		
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	Shs	3.217	USD 25,25	81.229,25	0,14		
US97651M1099	Wipro (ADR's)	Shs	164.879	USD 4,64	765.038,56	1,36		
<b>Indonesia</b>								
US7156841063	Telekomunikasi Indonesia (ADR's)	Shs	8.098	USD 17,79	144.063,42	0,26		
<b>Rusia</b>								
US73181M1172	Polyus (GDR's)	Shs	6.375	USD 104,00	663.000,00	1,17		
US98387E2054	X5 Retail Group (GDR's)	Shs	6.032	USD 37,08	223.666,56	0,40		
<b>Taiwán</b>								
US4380908057	Hon Hai Precision Industry (GDR's)	Shs	147.574	USD 5,37	792.472,38	1,40		
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>								
<b>Sudáfrica</b>								
ZAE000190724	Hyprop Investments Real Estate Investment Trust	Shs	56.127	ZAR 15,15	50.344,82	0,09		
ZAE000190252	Redefine Properties Real Estate Investment Trust	Shs	719.034	ZAR 2,38	101.320,36	0,18		
<b>Warrants</b>								
<b>Tailandia</b>								
TH0221051202	BTS Group Holdings -Warrants-	Shs	45.080	THB 0,59	839,82	0,00		
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>								
<b>Derechos</b>								
<b>Tailandia</b>								
-	Siam Cement -Rights-	Shs	1.775	THB 0,00	0,00	0,00		
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>								
<b>Depósitos en entidades financieras</b>								
<b>Depósitos a la vista</b>								
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						USD	4.622.434,35	8,19
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>								
						USD	4.622.434,35	8,19
<b>Derivados</b>								
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.								
<b>Derivados cotizados</b>								
<b>Operaciones de futuros</b>								
<b>Futuros de índices adquiridos</b>								
SGX Nifty 50 Index Futures 10/20		Ctr	235	USD 11.258,00	2.174,00	0,00		
<b>Inversiones en derivados</b>								
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>								
						USD	118.815,80	0,21
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>								
						USD	56.462.993,31	100,00

## El Subfondo en cifras

30.09.2020

Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones

- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9Z/ISIN: LU2034159314	93,98
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	947,76
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9S/ISIN: LU2034158696	948,11
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N91/ISIN: LU2034159587	94,56
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	95.632,45
- Clase X7 (EUR) (distribución)	WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	0,95
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P NQR/ISIN: LU2025541561	95,35
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N92/ISIN: LU2034159660	9,97
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N93/ISIN: LU2034159744	1.005,51
- Clase IT8 (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9T/ISIN: LU2034158779	1.006,06
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N94/ISIN: LU2034159827	100,33
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	1.007,49

Acciones en circulación

5.157

- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9Z/ISIN: LU2034159314	12
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	1
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9S/ISIN: LU2034158696	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N91/ISIN: LU2034159587	10
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	472
- Clase X7 (EUR) (distribución)	WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1.000
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P NQR/ISIN: LU2025541561	10
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N92/ISIN: LU2034159660	111
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N93/ISIN: LU2034159744	1
- Clase IT8 (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9T/ISIN: LU2034158779	1
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N94/ISIN: LU2034159827	11
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	3.526

Patrimonio del Subfondo en millones de USD

56,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
China	27,36
Taiwán	12,56
Corea del Sur	10,61
Sudáfrica	8,58
Brasil	8,50
Malasia	4,34
Hong Kong	2,53
México	2,08
Otros países	15,04
Otros activos netos	8,40
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.241,57
- tipo de interés negativo	-1.388,85
Ingresos por dividendos	957.284,29
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>959.137,01</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.862,22
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-369.896,12
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-374.758,34</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>584.378,67</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	737.133,08
- divisas	-1.287.654,34
- contratos de divisas a plazo	-8.508,71
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.737.959,65
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-4.712.610,95</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	2.174,00
- divisas	-1.558,73
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.976.001,84
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-1.735.993,84</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	51.719.569,16
(Precio de compra USD 48.743.567,32)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	4.622.434,35
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	94.949,37
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	65.592,19
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	321.367,99
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	2.174,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>56.826.087,06</b>
Pasivo bancario	-1.491,74
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-321.337,08
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-40.264,93
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-363.093,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>56.462.993,31</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	82.521.091,37
Reembolsos	-24.322.104,22
Resultado de las operaciones	-1.735.993,84
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>56.462.993,31</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	10.044
- reembolsado	-4.887
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>5.157</b>

# Allianz Best Styles Euroland Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>107.822.482,35</b>	<b>97,80</b>
<b>Acciones</b>					<b>107.357.676,11</b>	<b>97,38</b>
<b>Austria</b>					<b>1.347.948,02</b>	<b>1,22</b>
AT0000743059	OMV	Shs	17.644	EUR 23,26	410.399,44	0,37
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	37.966	EUR 13,12	498.113,92	0,45
AT0000831706	Wienerberger	Shs	19.741	EUR 22,26	439.434,66	0,40
<b>Bélgica</b>					<b>2.393.146,86</b>	<b>2,17</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	11.306	EUR 46,11	521.319,66	0,47
BE0003822393	Elia Group	Shs	3.624	EUR 87,50	317.100,00	0,29
BE0003470755	Solvay	Shs	9.354	EUR 73,74	689.763,96	0,63
BE0003739530	UCB	Shs	8.886	EUR 97,34	864.963,24	0,78
<b>Finlandia</b>					<b>2.649.206,48</b>	<b>2,40</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	2.592	EUR 50,42	130.688,64	0,12
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	6.749	EUR 21,60	145.778,40	0,13
FI0009013403	Kone -B-	Shs	1.265	EUR 74,94	94.799,10	0,09
FI0009013296	Neste	Shs	27.517	EUR 46,30	1.274.037,10	1,15
FI0009000681	Nokia	Shs	36.119	EUR 3,34	120.673,58	0,11
FI4000197934	Tokmanni Group	Shs	23.907	EUR 14,98	358.126,86	0,32
FI4000074984	Valmet	Shs	24.910	EUR 21,08	525.102,80	0,48
<b>Francia</b>					<b>35.842.553,79</b>	<b>32,51</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	17.716	EUR 136,30	2.414.690,80	2,19
NL0000235190	Airbus	Shs	10.164	EUR 61,67	626.813,88	0,57
FR0010313833	Arkema	Shs	5.884	EUR 90,80	534.267,20	0,48
FR0000051732	Atos	Shs	10.342	EUR 68,86	712.150,12	0,65
FR0000120628	AXA	Shs	32.839	EUR 15,79	518.396,45	0,47
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	48.580	EUR 30,98	1.504.765,50	1,37
FR0000120503	Bouygues	Shs	19.002	EUR 29,55	561.509,10	0,51
FR0000120172	Carrefour	Shs	59.647	EUR 13,81	823.426,84	0,75
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	42.353	EUR 10,69	452.753,57	0,41
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	28.421	EUR 36,02	1.023.724,42	0,93
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	8.874	EUR 91,92	815.698,08	0,74
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	97.403	EUR 7,43	723.899,10	0,66
FR0000120644	Danone	Shs	10.685	EUR 55,24	590.239,40	0,54
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	362	EUR 160,15	57.974,30	0,05
FR0000130452	Eiffage	Shs	1.451	EUR 70,84	102.788,84	0,09
FR0010208488	Engie	Shs	103.833	EUR 11,48	1.192.002,84	1,08
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	4.022	EUR 114,95	462.328,90	0,42
FR0010221234	Eutelsat Communications	Shs	67.730	EUR 8,21	555.792,38	0,50
FR0000121147	Faurecia	Shs	4.055	EUR 36,25	146.993,75	0,13
FR0000052292	Hermes International	Shs	1.669	EUR 736,40	1.229.051,60	1,12
FR0004035913	Iliad	Shs	3.561	EUR 157,30	560.145,30	0,51
FR0000120859	Imerys	Shs	10.912	EUR 31,32	341.763,84	0,31
FR0000125346	Ingenico Group	Shs	3.258	EUR 132,90	432.988,20	0,39
FR0000121485	Kering	Shs	1.573	EUR 572,30	900.227,90	0,82
FR0000120321	L'Oréal	Shs	8.696	EUR 280,00	2.434.880,00	2,21
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	7.317	EUR 405,55	2.967.409,35	2,69
FR0000044448	Nexans	Shs	7.638	EUR 48,28	368.762,64	0,33
FR0000133308	Orange	Shs	110.952	EUR 8,86	983.256,62	0,89
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	3.265	EUR 137,25	448.121,25	0,41
FR0000121501	Peugeot	Shs	55.738	EUR 15,37	856.414,37	0,78
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	9.473	EUR 27,29	258.518,17	0,23
FR0000073272	Safran	Shs	4.440	EUR 83,84	372.249,60	0,34
FR0000120578	Sanofi *	Shs	39.889	EUR 86,02	3.431.251,78	3,11
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	21.721	EUR 107,50	2.335.007,50	2,12
FR0000121709	SEB	Shs	794	EUR 141,20	112.112,80	0,10
FR0000130809	Société Générale	Shs	15.222	EUR 11,14	169.512,19	0,15

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	1.976	EUR	133,90	264.586,40	0,24
FR0012757854	SPIE	Shs	14.519	EUR	15,03	218.220,57	0,20
FR0000051807	Teleperformance	Shs	975	EUR	262,10	255.547,50	0,23
FR0000121329	Thales	Shs	4.482	EUR	63,76	285.772,32	0,26
FR0000120271	TOTAL *	Shs	58.540	EUR	28,74	1.682.439,60	1,53
FR0000125486	Vinci	Shs	8.791	EUR	72,04	633.303,64	0,57
FR0000127771	Vivendi	Shs	2.460	EUR	23,92	58.843,20	0,05
FR0011981968	Worldline	Shs	6.009	EUR	70,22	421.951,98	0,38
<b>Alemania</b>						<b>32.033.034,31</b>	<b>29,06</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	3.388	EUR	278,10	942.202,80	0,85
DE0008404005	Allianz	Shs	15.019	EUR	164,44	2.469.724,36	2,24
DE0006766504	Aurubis	Shs	9.491	EUR	57,56	546.301,96	0,50
DE000BASF111	BASF	Shs	15.369	EUR	52,09	800.571,21	0,73
DE000BAY0017	Bayer *	Shs	29.870	EUR	53,51	1.598.343,70	1,45
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	16.157	EUR	61,56	994.624,92	0,90
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke	Shs	4.370	EUR	46,36	202.593,20	0,18
DE0005158703	Bechtle	Shs	3.182	EUR	169,80	540.303,60	0,49
DE000A1DAH0	Brenntag	Shs	15.334	EUR	54,44	834.782,96	0,76
DE0007100000	Daimler	Shs	23.006	EUR	45,44	1.045.392,64	0,95
DE000A2E4K43	Delivery Hero	Shs	6.975	EUR	98,30	685.642,50	0,62
DE0005810055	Deutsche Boerse	Shs	4.310	EUR	150,65	649.301,50	0,59
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	44.534	EUR	38,99	1.736.380,66	1,58
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	108.485	EUR	14,41	1.562.726,43	1,42
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	Shs	1.967	EUR	42,57	83.735,19	0,08
DE000ENAG999	E.ON	Shs	62.350	EUR	9,51	592.823,80	0,54
DE000A0Z2ZZ5	Freenet	Shs	7.402	EUR	17,34	128.313,67	0,12
DE0005785604	Fresenius	Shs	17.348	EUR	38,46	667.204,08	0,61
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Shs	13.140	EUR	72,42	951.598,80	0,86
DE0006602006	GEA Group	Shs	1.873	EUR	30,07	56.321,11	0,05
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	Shs	3.603	EUR	95,65	344.626,95	0,31
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	4.831	EUR	52,30	252.661,30	0,23
DE000A161408	HelloFresh	Shs	13.294	EUR	47,34	629.337,96	0,57
DE0006048432	Henkel	Shs	5.199	EUR	88,84	461.879,16	0,42
DE0006048408	Henkel	Shs	4.630	EUR	79,45	367.853,50	0,33
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	41.971	EUR	23,89	1.002.687,19	0,91
DE000KGX8881	KION Group	Shs	8.652	EUR	72,36	626.058,72	0,57
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	4.695	EUR	121,84	572.038,80	0,52
DE0006599905	Merck	Shs	1.526	EUR	124,20	189.529,20	0,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft in Muenchen	Shs	2.835	EUR	219,00	620.865,00	0,56
DE0007037129	RWE	Shs	10.332	EUR	32,66	337.443,12	0,31
DE0007164600	SAP	Shs	28.484	EUR	132,52	3.774.699,68	3,42
DE0007165631	Sartorius	Shs	1.247	EUR	347,40	433.207,80	0,39
DE0007236101	Siemens *	Shs	17.280	EUR	108,12	1.868.313,60	1,69
DE000WAF3001	Siltronic	Shs	4.965	EUR	75,94	377.042,10	0,34
DE000A111338	SLM Solutions Group	Shs	21.000	EUR	9,09	190.890,00	0,17
DE0007297004	Südzucker	Shs	19.223	EUR	16,54	317.948,42	0,29
DE000SYM99999	Symrise	Shs	3.210	EUR	119,30	382.953,00	0,35
DE000TLX1005	Talanx	Shs	11.861	EUR	27,76	329.261,36	0,30
DE0007664005	Volkswagen	Shs	2.571	EUR	149,60	384.621,60	0,35
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	25.329	EUR	58,44	1.480.226,76	1,34
<b>Grecia</b>						<b>118.198,96</b>	<b>0,11</b>
GRS282183003	JUMBO	Shs	7.901	EUR	14,96	118.198,96	0,11
<b>Irlanda</b>						<b>1.956.422,57</b>	<b>1,78</b>
IE0001827041	CRH	Shs	5.987	EUR	30,91	185.058,17	0,17
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	Shs	6.668	EUR	134,60	897.512,80	0,81

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	1.080	EUR	109,70	118.476,00	0,11
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	7.998	EUR	76,95	615.446,10	0,56
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	4.177	EUR	33,50	139.929,50	0,13
<b>Italia</b>						<b>7.281.325,28</b>	<b>6,60</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	72.790	EUR	12,01	874.207,90	0,79
IT0003128367	Enel	Shs	306.581	EUR	7,50	2.298.437,76	2,09
IT0003132476	Eni	Shs	10.452	EUR	6,72	70.195,63	0,06
NL0011585146	Ferrari	Shs	366	EUR	155,40	56.876,40	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	724.028	EUR	1,61	1.167.133,14	1,06
IT0005043507	OVS	Shs	231.498	EUR	0,97	224.205,81	0,20
IT0005278236	Pirelli	Shs	92.406	EUR	3,66	338.205,96	0,31
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	Shs	14.968	EUR	44,18	661.286,24	0,60
IT0003497168	Telecom Italia (Milano)	Shs	1.335.246	EUR	0,34	454.250,69	0,41
IT0003497176	Telecom Italia (Milano)	Shs	612.789	EUR	0,34	210.002,79	0,19
IT0005239360	UniCredit	Shs	50.623	EUR	7,11	359.929,53	0,33
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	151.739	EUR	3,73	566.593,43	0,51
<b>Portugal</b>						<b>950.348,16</b>	<b>0,86</b>
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	Shs	191.196	EUR	4,23	807.803,10	0,73
PTSON0AM0001	Sonae	Shs	248.987	EUR	0,57	142.545,06	0,13
<b>España</b>						<b>6.672.433,75</b>	<b>6,05</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	18.851	EUR	19,08	359.677,08	0,33
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	1.248	EUR	47,05	58.718,40	0,05
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	377.756	EUR	2,35	888.482,11	0,80
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	310.524	EUR	1,59	492.863,69	0,45
ES0140609019	CaixaBank	Shs	54.784	EUR	1,81	99.131,65	0,09
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	5.050	EUR	52,50	265.125,00	0,24
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	26.246	EUR	14,12	370.593,52	0,34
ES0130670112	Endesa	Shs	16.238	EUR	23,15	375.909,70	0,34
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	228.782	EUR	10,65	2.436.528,30	2,21
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	7.686	EUR	23,56	181.082,16	0,16
ES0169501022	Pharma Mar	Shs	500	EUR	104,80	52.400,00	0,05
ES0173516115	Repsol	Shs	108.955	EUR	5,74	625.183,79	0,57
ES0178430E18	Telefónica	Shs	161.725	EUR	2,89	466.738,35	0,42
<b>Suiza</b>						<b>56.193,78</b>	<b>0,05</b>
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	2.173	EUR	25,86	56.193,78	0,05
<b>Países Bajos</b>						<b>14.260.256,02</b>	<b>12,94</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	356	EUR	1.560,00	555.360,00	0,50
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	54.371	EUR	25,49	1.385.916,79	1,26
NL0000334118	ASM International	Shs	3.830	EUR	123,05	471.281,50	0,43
NL0010273215	ASML Holding	Shs	13.031	EUR	313,85	4.089.779,35	3,71
NL0000009827	DSM	Shs	5.956	EUR	140,45	836.520,20	0,76
NL0006294274	Euronext	Shs	3.675	EUR	105,20	386.610,00	0,35
NL0000009165	Heineken	Shs	4.129	EUR	75,94	313.556,26	0,29
NL0000008977	Heineken Holding	Shs	10.555	EUR	66,80	705.074,00	0,64
NL0011821202	ING Groep	Shs	111.470	EUR	6,04	673.724,68	0,61
NL0010773842	NN Group	Shs	25.906	EUR	31,95	827.696,70	0,75
NL0000009538	Philips	Shs	13.743	EUR	39,98	549.376,43	0,50
NL0009739416	PostNL	Shs	229.305	EUR	2,61	599.403,27	0,54
NL0013654783	Prosus	Shs	9.552	EUR	78,24	747.348,48	0,68
NL0012169213	QIAGEN	Shs	11.695	EUR	44,02	514.813,90	0,47
NL0012044747	Shop Apotheke Europe	Shs	1.730	EUR	147,80	255.694,00	0,23
NL0011821392	Signify	Shs	19.744	EUR	31,81	628.056,64	0,57
NL0009432491	Vopak	Shs	9.779	EUR	48,44	473.694,76	0,43
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	3.359	EUR	73,34	246.349,06	0,22
<b>Reino Unido</b>						<b>1.796.608,13</b>	<b>1,63</b>
GB0059822006	Dialog Semiconductor	Shs	3.047	EUR	37,35	113.805,45	0,10

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
NL0000388619	Unilever	Shs	32.474	EUR	51,82	1.682.802,68	1,53
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>464.806,24</b>	<b>0,42</b>
<b>Francia</b>						<b>464.806,24</b>	<b>0,42</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	35.734	EUR	11,40	407.367,60	0,37
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Shs	1.882	EUR	30,52	57.438,64	0,05
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.201.343,90</b>	<b>1,09</b>
<b>Acciones</b>						<b>1.201.343,84</b>	<b>1,09</b>
<b>Dinamarca</b>						<b>189.561,60</b>	<b>0,17</b>
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	8.640	EUR	21,94	189.561,60	0,17
<b>Alemania</b>						<b>1.011.782,24</b>	<b>0,92</b>
DE0007664039	Volkswagen	Shs	7.352	EUR	137,62	1.011.782,24	0,92
<b>Derechos</b>						<b>0,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Austria</b>						<b>0,06</b>	<b>0,00</b>
AT0000A1Z023	Conwert Immobilien Invest -Rights-	Shs	6.071	EUR	0,00	0,06	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>109.023.826,25</b>	<b>98,89</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.177.055,30</b>	<b>1,07</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.177.055,30</b>	<b>1,07</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				1.149.300,30	1,04
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				27.755,00	0,03
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>1.177.055,30</b>	<b>1,07</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-36.755,00</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-36.755,00</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-36.755,00</b>	<b>-0,04</b>	
DJ EURO STOXX 50 Index Futures Futures 12/20	Ctr	30	EUR	3.188,00	-36.755,00	-0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-36.755,00</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>85.428,45</b>	<b>0,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>110.249.555,00</b>	<b>100,00</b>

\* En el momento de la fecha del informe, esta posición estaba pignorada/segregada total o parcialmente.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	128,95	146,48	148,89
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	9,65	10,78	10,80
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	9,02	10,13	10,20
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	10,41	11,82	12,02
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4F/ISIN: LU1546388650	1.035,47	1.148,38	1.142,82
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ4/ISIN: LU1677193333	--	99,54	99,22
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	939,42	1.040,26	1.033,38
Acciones en circulación	10.677.524	12.762.048	19.254.376
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	15.332	24.409	18.063
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	1.819.049	1.784.713	4.349.086
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	3.691.740	3.795.954	3.862.913
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	5.147.330	7.142.776	11.002.212
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4F/ISIN: LU1546388650	1	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ4/ISIN: LU1677193333	--	149	7.973
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	4.073	14.045	14.129
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	110,2	160,3	236,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	32,93
Alemania	29,98
Países Bajos	12,94
Italia	6,60
España	6,05
Finlandia	2,40
Bélgica	2,17
Otros países	5,82
Otros activos netos	1,11
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	361,84
- tipo de interés negativo	-12.912,19
Ingresos por dividendos	2.574.416,96
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.561.866,61</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-35.584,10
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.490.497,89
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-15.256,98
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.541.338,97</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.020.527,64</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	151.363,54
- divisas	2.786,77
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-13.519.602,84
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-12.344.924,89</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-57.675,00
- divisas	-35,90
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-8.629.882,38
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-21.032.518,17</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	109.023.826,25
(Precio de compra EUR 110.383.669,86)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.177.055,30
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	197.958,26
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.181,44
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>110.400.021,25</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-594,51
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-113.116,74
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-36.755,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-150.466,25</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>110.249.555,00</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	160.297.666,67
Suscripciones	73.164.884,44
Reembolsos	-100.232.787,13
Distribución	-1.947.690,81
Resultado de las operaciones	-21.032.518,17
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>110.249.555,00</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	12.762.048
- emitido	4.506.663
- reembolsado	-6.591.187
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.677.524</b>

# Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>81.294.325,36</b>	<b>93,41</b>
<b>Acciones</b>					<b>80.737.927,70</b>	<b>92,77</b>
<b>Austria</b>					<b>292.192,12</b>	<b>0,33</b>
AT0000743059	OMV	Shs	12.562	EUR 23,26	292.192,12	0,33
<b>Bélgica</b>					<b>1.339.612,01</b>	<b>1,54</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	21.723	EUR 46,11	1.001.647,53	1,15
BE0003739530	UCB	Shs	3.472	EUR 97,34	337.964,48	0,39
<b>Dinamarca</b>					<b>249.951,45</b>	<b>0,29</b>
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	11.393	EUR 21,94	249.951,45	0,29
<b>Finlandia</b>					<b>2.114.307,53</b>	<b>2,43</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	16.918	EUR 21,60	365.428,80	0,42
FI0009013403	Kone -B-	Shs	9.362	EUR 74,94	701.588,28	0,81
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	13.399	EUR 5,96	79.791,05	0,09
FI0009013296	Neste	Shs	7.305	EUR 46,30	338.221,50	0,39
FI0009000681	Nokia	Shs	95.342	EUR 3,34	318.537,62	0,36
FI4000074984	Valmet	Shs	14.741	EUR 21,08	310.740,28	0,36
<b>Francia</b>					<b>28.048.718,02</b>	<b>32,23</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	16.218	EUR 136,30	2.210.513,40	2,54
NL0000235190	Airbus	Shs	14.951	EUR 61,67	922.028,17	1,06
FR0000051732	Atos	Shs	4.857	EUR 68,86	334.453,02	0,38
FR0000120628	AXA	Shs	90.664	EUR 15,79	1.431.221,90	1,64
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	48.807	EUR 30,98	1.511.796,83	1,74
FR0000120503	Bouygues	Shs	10.297	EUR 29,55	304.276,35	0,35
FR0000120172	Carrefour	Shs	23.822	EUR 13,81	328.862,71	0,38
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	20.619	EUR 7,43	153.240,41	0,18
FR0000120644	Danone	Shs	16.248	EUR 55,24	897.539,52	1,03
FR0010242511	Électricité de France	Shs	29.714	EUR 8,91	264.811,17	0,30
FR0010208488	Engie	Shs	91.950	EUR 11,48	1.055.586,00	1,21
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	7.139	EUR 114,95	820.628,05	0,94
FR0000121485	Kering	Shs	2.794	EUR 572,30	1.599.006,20	1,84
FR0000120321	L'Oréal	Shs	7.130	EUR 280,00	1.996.400,00	2,29
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	8.180	EUR 405,55	3.317.399,00	3,81
FR0000133308	Orange	Shs	18.599	EUR 8,86	164.824,34	0,19
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	4.703	EUR 137,25	645.486,75	0,74
FR0000121501	Peugeot	Shs	21.257	EUR 15,37	326.613,81	0,38
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	11.711	EUR 27,29	319.593,19	0,37
FR0000073272	Safran	Shs	8.723	EUR 83,84	731.336,32	0,84
FR0000120578	Sanofi	Shs	34.434	EUR 86,02	2.962.012,68	3,40
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	15.617	EUR 107,50	1.678.827,50	1,93
FR0000121709	SEB	Shs	1.267	EUR 141,20	178.900,40	0,21
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	1.259	EUR 133,90	168.580,10	0,19
FR0000120271	TOTAL	Shs	79.598	EUR 28,74	2.287.646,52	2,63
FR0000125486	Vinci	Shs	14.680	EUR 72,04	1.057.547,20	1,22
FR0000127771	Vivendi	Shs	15.869	EUR 23,92	379.586,48	0,44
<b>Alemania</b>					<b>23.527.566,94</b>	<b>27,03</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	5.019	EUR 278,10	1.395.783,90	1,60
DE0008404005	Allianz	Shs	15.274	EUR 164,44	2.511.656,56	2,89
DE000BASF111	BASF	Shs	25.302	EUR 52,09	1.317.981,18	1,51
DE000BAY0017	Bayer	Shs	26.879	EUR 53,51	1.438.295,29	1,65
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	16.138	EUR 61,56	993.455,28	1,14
DE0007100000	Daimler -D-	Shs	22.067	EUR 45,44	1.002.724,48	1,15
DE0005810055	Deutsche Boerse	Shs	4.286	EUR 150,65	645.685,90	0,74
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	42.154	EUR 38,99	1.643.584,46	1,89
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	133.364	EUR 14,41	1.921.108,42	2,21
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	13.775	EUR 23,89	329.084,75	0,38
DE000KGX8881	KION Group	Shs	4.038	EUR 72,36	292.189,68	0,34

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft in Muenchen	Shs	3.462	EUR	219,00	758.178,00	0,87
DE0007164600	SAP	Shs	39.649	EUR	132,52	5.254.285,48	6,04
DE0007236101	Siemens	Shs	22.785	EUR	108,12	2.463.514,20	2,83
DE0007664039	Volkswagen	Shs	4.043	EUR	137,62	556.397,66	0,64
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	22.016	EUR	58,44	1.286.615,04	1,48
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	3.484	EUR	78,48	273.424,32	0,31
<b>Irlanda</b>						<b>730.869,71</b>	<b>0,84</b>
IE0001827041	CRH	Shs	16.521	EUR	30,91	510.664,11	0,59
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	Shs	1.636	EUR	134,60	220.205,60	0,25
<b>Italia</b>						<b>3.748.952,27</b>	<b>4,31</b>
IT0001233417	A2A	Shs	204.843	EUR	1,25	256.873,12	0,29
IT0003128367	Enel	Shs	222.639	EUR	7,50	1.669.124,58	1,92
IT0003132476	Eni	Shs	42.156	EUR	6,72	283.119,70	0,33
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	762.795	EUR	1,61	1.229.625,54	1,41
IT0003497168	Telecom Italia SpA (Milano)	Shs	911.844	EUR	0,34	310.209,33	0,36
<b>Luxemburgo</b>						<b>223.554,63</b>	<b>0,26</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	9.397	EUR	23,79	223.554,63	0,26
<b>España</b>						<b>4.435.151,85</b>	<b>5,10</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	8.789	EUR	47,05	413.522,45	0,48
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	381.342	EUR	1,59	605.266,02	0,70
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	232.991	EUR	10,65	2.481.354,15	2,85
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	22.790	EUR	23,56	536.932,40	0,62
ES0173516115	Repsol	Shs	53.584	EUR	5,74	307.464,99	0,35
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	3.904	EUR	23,21	90.611,84	0,10
<b>Suiza</b>						<b>331.655,50</b>	<b>0,38</b>
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	12.830	EUR	25,85	331.655,50	0,38
<b>Países Bajos</b>						<b>10.164.076,05</b>	<b>11,68</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	683	EUR	1.560,00	1.065.480,00	1,23
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	44.780	EUR	25,49	1.141.442,20	1,31
NL0000334118	ASM International	Shs	2.752	EUR	123,05	338.633,60	0,39
NL0010273215	ASML Holding	Shs	13.429	EUR	313,85	4.214.691,65	4,84
NL0011821202	ING Groep	Shs	86.326	EUR	6,04	521.754,34	0,60
NL0010773842	NN Group	Shs	10.174	EUR	31,95	325.059,30	0,37
NL0000009538	Philips	Shs	22.918	EUR	39,98	916.147,05	1,05
NL0009739416	PostNL	Shs	126.422	EUR	2,61	330.467,11	0,38
NL0013654783	Prosus	Shs	12.325	EUR	78,24	964.308,00	1,11
NL0011821392	Signify	Shs	10.880	EUR	31,81	346.092,80	0,40
<b>Reino Unido</b>						<b>5.531.319,62</b>	<b>6,35</b>
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	17.256	EUR	199,25	3.438.258,00	3,95
NL0000388619	Unilever	Shs	40.391	EUR	51,82	2.093.061,62	2,40
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>81.294.325,36</b>	<b>93,41</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>3.440.419,44</b>	<b>3,95</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>3.440.419,44</b>	<b>3,95</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				3.332.919,44	3,83
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				107.500,00	0,12
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>3.440.419,44</b>	<b>3,95</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-1.322.827,74</b>	<b>-1,52</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-137.500,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-137.500,00</b>	<b>-0,16</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	100 EUR	3.188,00	-137.500,00	-0,16
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-1.185.327,74</b>	<b>-1,36</b>
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-1.185.327,74</b>	<b>-1,36</b>
Put 2,150 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/21	Ctr	128 EUR	71,10	-137.360,00	-0,16
Put 2,175 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/21	Ctr	128 EUR	24,35	-160.704,00	-0,18
Put 2,275 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/21	Ctr	224 EUR	30,30	-258.393,60	-0,30
Put 2,325 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	168 EUR	55,95	-103.604,00	-0,12
Put 2,350 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 03/21	Ctr	168 EUR	35,75	-109.788,00	-0,13
Put 2,600 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	80 EUR	93,05	-53.814,55	-0,06
Put 2,650 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	175 EUR	100,90	-29.336,07	-0,03
Put 2,700 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	199 EUR	33,60	-215.467,58	-0,25
Put 2,700 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	294 EUR	111,55	-86.900,24	-0,10
Put 2,700 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/21	Ctr	79 EUR	165,05	2.804,50	0,00
Put 2,750 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	157 EUR	39,35	-141.289,26	-0,16
Put 2,750 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	175 EUR	122,10	-36.191,44	-0,04
Put 2,775 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	142 EUR	42,60	-66.740,00	-0,08
Put 2,800 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	231 EUR	133,65	-18.595,50	-0,02
Put 2,950 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/21	Ctr	213 EUR	174,80	128.971,50	0,15
Put 3,000 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/21	Ctr	79 EUR	256,95	101.080,50	0,12
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.322.827,74</b>	<b>-1,52</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>3.619.591,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>87.031.508,45</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4L/ISIN: LU1728568020	911,50	1.005,67	997,44
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4U/ISIN: LU1728568962	90,90	100,38	99,67
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J E4M/ISIN: LU1728568293	870,91	983,94	998,46
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4N/ISIN: LU1728568376	916,20	1.008,97	998,64
Acciones en circulación	97.329	126.590	62.942
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4L/ISIN: LU1728568020	2.396	1.930	1.931
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4U/ISIN: LU1728568962	11	10	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J E4M/ISIN: LU1728568293	46.825	76.500	61.000
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4N/ISIN: LU1728568376	48.097	48.150	1
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	87,0	125,8	62,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	32,23
Alemania	27,67
Países Bajos	11,68
Reino Unido	6,35
España	5,10
Italia	4,31
Finlandia	2,43
Otros países	3,64
Otros activos netos	6,59
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-30.783,20
Ingresos por dividendos	2.580.795,38
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.550.012,18</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-33.377,13
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-10.868,28
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-589.743,18
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-634.613,27</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.915.398,91</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	353.817,74
- divisas	670,29
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	-1.442.216,53
- operaciones de valores	-7.303.003,86
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-6.475.333,45</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-137.500,00
- divisas	5,23
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	1.268.758,98
- operaciones de valores	-5.067.873,53
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-10.411.942,77</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	81.294.325,36
(Precio de compra EUR 80.696.202,84)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.440.419,44
Primas pagadas por la compra de opciones	3.525.649,74
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	137.162,84
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	232.856,50
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>88.630.413,88</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-43.221,19
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-1.418.184,24
- operaciones de futuros	-137.500,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.598.905,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>87.031.508,45</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	125.795.511,03
Suscripciones	2.187.505,35
Reembolsos	-28.551.220,76
Distribución	-1.988.344,40
Resultado de las operaciones	-10.411.942,77
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>87.031.508,45</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	126.590
- emitido	2.521
- reembolsado	-31.782
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>97.329</b>

# Allianz Best Styles Europe Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>733.325.401,34</b>	<b>95,18</b>
<b>Acciones</b>					<b>729.383.255,42</b>	<b>94,67</b>
<b>Australia</b>					<b>6.626.158,56</b>	<b>0,86</b>
GB00BH0P3Z91	BHP Group	Shs	363.157	GBP 16,67	6.626.158,56	0,86
<b>Austria</b>					<b>2.325.089,92</b>	<b>0,30</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Shs	28.998	EUR 30,04	871.099,92	0,11
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	38.184	EUR 17,79	679.293,36	0,09
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	59.047	EUR 13,12	774.696,64	0,10
<b>Bélgica</b>					<b>6.852.056,11</b>	<b>0,89</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	50.294	EUR 34,80	1.750.231,20	0,23
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	34.503	EUR 46,11	1.590.933,33	0,21
BE0974259880	D'ieteren	Shs	14.830	EUR 53,70	796.371,00	0,10
BE0003739530	UCB	Shs	27.887	EUR 97,34	2.714.520,58	0,35
<b>China</b>					<b>801.639,31</b>	<b>0,10</b>
CH0435377954	SIG Combibloc Services	Shs	46.360	CHF 18,69	801.639,31	0,10
<b>República Checa</b>					<b>2.086.586,80</b>	<b>0,27</b>
GB00BDD85M81	Avast	Shs	357.580	GBP 5,33	2.086.586,80	0,27
<b>Dinamarca</b>					<b>26.277.914,03</b>	<b>3,41</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	2.330	DKK 9.916,00	3.102.730,95	0,40
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	40.767	DKK 853,20	4.671.015,19	0,60
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	23.447	DKK 1.045,50	3.292.024,06	0,43
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	81.996	DKK 441,95	4.866.508,48	0,63
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	35.260	DKK 403,80	1.912.054,65	0,25
DK0060094928	Orsted	Shs	27.160	DKK 882,00	3.216.992,36	0,42
DK0060252690	Pandora	Shs	32.310	DKK 459,80	1.995.067,55	0,26
DK0060634707	Royal Unibrew	Shs	29.332	DKK 658,80	2.595.057,27	0,34
DK0060477503	Topdanmark	Shs	15.215	DKK 306,60	626.463,52	0,08
<b>Finlandia</b>					<b>24.640.849,77</b>	<b>3,20</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	61.113	EUR 50,42	3.081.317,46	0,40
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	169.775	EUR 21,60	3.667.140,00	0,48
FI0009013403	Kone -B-	Shs	62.118	EUR 74,94	4.655.122,92	0,60
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	174.502	EUR 5,96	1.039.159,41	0,14
FI4000440664	Neles	Shs	79.040	EUR 11,78	931.091,20	0,12
FI0009013296	Neste	Shs	110.168	EUR 46,30	5.100.778,40	0,66
FI0009014377	Orion -B-	Shs	62.162	EUR 38,24	2.377.074,88	0,31
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	30.720	EUR 23,76	729.907,20	0,09
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	73.686	EUR 25,99	1.915.099,14	0,25
FI4000074984	Valmet	Shs	54.277	EUR 21,08	1.144.159,16	0,15
<b>Francia</b>					<b>114.285.155,77</b>	<b>14,84</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	50.714	EUR 136,30	6.912.318,20	0,90
FR0004125920	Amundi	Shs	20.828	EUR 60,35	1.256.969,80	0,16
FR0000051732	Atos	Shs	56.208	EUR 68,86	3.870.482,88	0,50
FR0000120628	AXA	Shs	235.133	EUR 15,79	3.711.809,54	0,48
FR0000035164	Beneteau	Shs	47.151	EUR 6,66	313.789,91	0,04
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	142.926	EUR 30,98	4.427.132,85	0,58
FR0000120503	Bouygues	Shs	91.081	EUR 29,55	2.691.443,55	0,35
FR0000125338	Capgemini	Shs	20.191	EUR 109,60	2.212.933,60	0,29
FR0000120172	Carrefour	Shs	300.000	EUR 13,81	4.141.500,00	0,54
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	104.123	EUR 36,02	3.750.510,46	0,49
FR0000053381	Derichebourg	Shs	152.235	EUR 2,49	379.674,09	0,05
FR0010242511	Électricité de France	Shs	75.923	EUR 8,91	676.625,78	0,09
FR0000052292	Hermes International	Shs	10.771	EUR 736,40	7.931.764,40	1,03
FR0004035913	Iliad	Shs	5.069	EUR 157,30	797.353,70	0,10
FR0000121485	Kering	Shs	10.796	EUR 572,30	6.178.550,80	0,80
FR0010386334	Korian	Shs	75.437	EUR 29,60	2.232.935,20	0,29
FR0013451333	La Francaise des Jeux	Shs	30.500	EUR 31,30	954.650,00	0,12

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000120321	L'Oréal	Shs	20.379	EUR	280,00	5.706.120,00	0,74
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	35.031	EUR	405,55	14.206.822,05	1,84
FR0000133308	Orange	Shs	517.800	EUR	8,86	4.588.743,60	0,60
FR0000121501	Peugeot	Shs	128.195	EUR	15,37	1.969.716,18	0,26
FR0010451203	Rexel	Shs	173.000	EUR	10,66	1.844.180,00	0,24
FR0000120578	Sanofi	Shs	164.746	EUR	86,02	14.171.450,92	1,84
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	4.920	EUR	290,00	1.426.800,00	0,19
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	98.955	EUR	107,50	10.637.662,50	1,38
FR0000051807	Teleperformance	Shs	11.574	EUR	262,10	3.033.545,40	0,39
FR0000120271	TOTAL	Shs	148.214	EUR	28,74	4.259.670,36	0,55
<b>Alemania</b>						<b>99.300.773,05</b>	<b>12,89</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	11.773	EUR	278,10	3.274.071,30	0,43
DE0008404005	Allianz	Shs	31.649	EUR	164,44	5.204.361,56	0,68
DE000BAY0017	Bayer	Shs	75.337	EUR	53,51	4.031.282,87	0,52
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	70.205	EUR	61,56	4.321.819,80	0,56
DE0005158703	Bechtle	Shs	17.912	EUR	169,80	3.041.457,60	0,40
DE000A0LAUP1	CropEnergies	Shs	55.668	EUR	15,00	835.020,00	0,11
DE0007100000	Daimler	Shs	39.403	EUR	45,44	1.790.472,32	0,23
DE000A2E4K43	Delivery Hero	Shs	7.270	EUR	98,30	714.641,00	0,09
DE0005810055	Deutsche Boerse	Shs	22.040	EUR	150,65	3.320.326,00	0,43
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	155.971	EUR	38,99	6.081.309,29	0,79
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	128.639	EUR	14,41	1.853.044,80	0,24
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	Shs	63.717	EUR	42,57	2.712.432,69	0,35
DE000A0Z2Z55	Freenet	Shs	63.518	EUR	17,34	1.101.084,53	0,14
DE0005785604	Fresenius	Shs	41.380	EUR	38,46	1.591.474,80	0,21
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	24.400	EUR	132,60	3.235.440,00	0,42
DE000A13SX22	Hella	Shs	22.490	EUR	42,44	954.475,60	0,13
DE0006083405	Hornbach Holding	Shs	10.090	EUR	100,00	1.009.000,00	0,13
DE0006599905	Merck	Shs	31.859	EUR	124,20	3.956.887,80	0,51
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft in Muenchen	Shs	20.541	EUR	219,00	4.498.479,00	0,59
DE0006452907	Nemetschek	Shs	42.768	EUR	61,85	2.645.200,80	0,34
DE0006969603	Puma	Shs	37.622	EUR	76,12	2.863.786,64	0,37
DE0007037129	RWE	Shs	42.520	EUR	32,66	1.388.703,20	0,18
DE0007164600	SAP	Shs	120.431	EUR	132,52	15.959.516,12	2,07
DE0007165631	Sartorius	Shs	1.968	EUR	347,40	683.683,20	0,09
DE000A12DM80	Scout24	Shs	20.303	EUR	74,30	1.508.512,90	0,20
DE0007236101	Siemens	Shs	27.555	EUR	108,12	2.979.246,60	0,39
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	13.778	EUR	21,94	302.278,35	0,04
DE000WAF3001	Siltronic	Shs	27.696	EUR	75,94	2.103.234,24	0,27
DE000SYM9999	Symrise	Shs	41.568	EUR	119,30	4.959.062,40	0,64
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	17.020	EUR	42,28	719.605,60	0,09
DE0007664039	Volkswagen	Shs	50.408	EUR	137,62	6.937.148,96	0,90
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	46.607	EUR	58,44	2.723.713,08	0,35
<b>Irlanda</b>						<b>6.717.057,50</b>	<b>0,87</b>
IE0001827041	CRH	Shs	114.689	GBP	28,21	3.542.100,50	0,46
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	41.260	EUR	76,95	3.174.957,00	0,41
<b>Italia</b>						<b>43.144.380,31</b>	<b>5,60</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	186.552	EUR	12,01	2.240.489,52	0,29
IT0000084027	ASTM	Shs	180.075	EUR	17,97	3.235.947,75	0,42
IT0001347308	Buzzi Unicem	Shs	55.963	EUR	19,64	1.098.833,51	0,14
IT0005176406	Enav	Shs	439.623	EUR	3,22	1.417.344,55	0,18
IT0003128367	Enel	Shs	1.058.616	EUR	7,50	7.936.444,15	1,03
IT0003132476	Eni	Shs	254.579	EUR	6,72	1.709.752,56	0,22
NL0011585146	Ferrari	Shs	21.237	EUR	155,40	3.300.229,80	0,43
IT0000072170	FincoBank Banca Finco	Shs	294.060	EUR	11,67	3.431.680,20	0,45

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
IT0003856405	Leonardo	Shs	411.889	EUR	4,98	2.052.854,78	0,27
IT0005366767	Nexi	Shs	55.940	EUR	16,87	943.428,10	0,12
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	333.681	EUR	7,61	2.539.312,41	0,33
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	Shs	26.690	EUR	44,18	1.179.164,20	0,15
IT0003153415	Snam	Shs	439.886	EUR	4,46	1.962.771,33	0,26
IT0003497176	Telecom Italia (Milano)	Shs	4.102.640	EUR	0,34	1.405.974,73	0,18
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	Shs	591.570	EUR	6,02	3.563.617,68	0,46
IT0005239360	UniCredit	Shs	326.821	EUR	7,11	2.323.697,31	0,30
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	512.529	EUR	3,73	1.913.783,29	0,25
IT0004827447	UnipolSai Assicurazioni	Shs	399.037	EUR	2,23	889.054,44	0,12
<b>Jordania</b>						<b>2.773.039,20</b>	<b>0,36</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	97.645	GBP	25,94	2.773.039,20	0,36
<b>Luxemburgo</b>						<b>2.885.976,60</b>	<b>0,38</b>
LU0569974404	Aperam	Shs	73.100	EUR	23,79	1.739.049,00	0,23
LU1673108939	Aroundtown	Shs	272.300	EUR	4,21	1.146.927,60	0,15
<b>Noruega</b>						<b>3.976.007,55</b>	<b>0,52</b>
NO0010716418	Entra	Shs	126.690	NOK	130,30	1.490.433,25	0,19
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	69.120	NOK	191,90	1.197.579,86	0,16
NO0003733800	Orkla	Shs	151.054	NOK	94,44	1.287.994,44	0,17
<b>Portugal</b>						<b>789.980,73</b>	<b>0,10</b>
PTSON0AM0001	Sonae	Shs	1.379.879	EUR	0,57	789.980,73	0,10
<b>España</b>						<b>27.944.531,48</b>	<b>3,63</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	185.504	EUR	2,35	436.305,41	0,06
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	416.015	EUR	1,59	660.299,01	0,08
ES0105630315	Compagnie Automotive	Shs	70.780	EUR	15,22	1.077.271,60	0,14
ES0130670112	Endesa	Shs	262.340	EUR	23,15	6.073.171,00	0,79
ES0118900010	Ferrovial	Shs	61.040	EUR	21,07	1.286.112,80	0,17
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	1.029.359	EUR	10,65	10.962.673,35	1,42
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	188.000	EUR	23,56	4.429.280,00	0,57
ES0173516115	Repsol	Shs	21.179	EUR	5,74	121.525,10	0,02
ES0178430E18	Telefónica	Shs	1.004.121	EUR	2,89	2.897.893,21	0,38
<b>Suecia</b>						<b>53.313.111,22</b>	<b>6,92</b>
SE0014781795	AddTech -B-	Shs	203.160	SEK	115,60	2.228.776,69	0,29
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	154.146	SEK	200,00	2.925.720,09	0,38
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	138.202	SEK	432,60	5.673.765,24	0,74
SE0012455673	Boliden	Shs	91.176	SEK	263,80	2.282.579,15	0,30
SE0007491303	Bravida Holding	Shs	84.010	SEK	108,40	864.232,88	0,11
SE0011166941	Epiroc -B-	Shs	239.352	SEK	127,25	2.890.449,40	0,37
SE0009922164	Essity -B-	Shs	193.016	SEK	303,90	5.566.657,88	0,72
SE0011166974	Fabege	Shs	54.877	SEK	122,50	637.965,17	0,08
SE0001662230	Husqvarna -B-	Shs	248.980	SEK	97,04	2.292.903,46	0,30
SE0001515552	Indutrade	Shs	17.150	SEK	479,60	780.573,53	0,10
SE0000107401	Investor -A-	Shs	83.355	SEK	583,50	4.615.758,05	0,60
SE0006370730	Lifco -B-	Shs	18.960	SEK	690,00	1.241.532,07	0,16
SE0014504817	Loomis	Shs	100.000	SEK	242,20	2.298.500,79	0,30
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	124.854	SEK	230,50	2.731.139,67	0,35
SE0000106205	Peab -B-	Shs	73.341	SEK	89,55	623.279,63	0,08
SE0000163594	Securitas -B-	Shs	92.995	SEK	137,10	1.209.950,42	0,16
SE0000113250	Skanska -B-	Shs	202.995	SEK	186,00	3.583.181,48	0,46
SE0000108227	SKF -B-	Shs	210.090	SEK	183,75	3.663.559,49	0,48
SE0000489098	Sweco -B-	Shs	7.450	SEK	500,50	353.859,51	0,05
SE0005190238	Tele2 -B-	Shs	232.149	SEK	125,85	2.772.621,31	0,36
SE0006422390	Thule Group	Shs	47.680	SEK	292,60	1.323.978,97	0,17
SE0000115446	Volvo -B-	Shs	167.630	SEK	173,00	2.752.126,34	0,36
<b>Suiza</b>						<b>119.020.292,24</b>	<b>15,45</b>
CH0012221716	ABB	Shs	141.774	CHF	23,55	3.088.970,65	0,40

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0024590272	ALSO Holding	Shs	4.940	CHF 241,00	1.101.463,90	0,14
CH0012530207	Bachem Holding -B-	Shs	1.460	CHF 391,00	528.148,31	0,07
CH0009002962	Barry Callebaut	Shs	887	CHF 2.050,00	1.682.301,22	0,22
CH0001503199	Belimo Holding	Shs	230	CHF 6.880,00	1.464.004,97	0,19
CH0130293662	BKW	Shs	10.020	CHF 98,30	911.270,93	0,12
CH0225173167	Cembra Money Bank	Shs	11.119	CHF 108,70	1.118.205,32	0,14
CH0360674466	Galenica	Shs	37.538	CHF 64,55	2.241.783,43	0,29
CH0030170408	Geberit	Shs	7.956	CHF 542,80	3.995.405,76	0,52
CH0010645932	Givaudan	Shs	2.032	CHF 3.990,00	7.501.064,11	0,97
CH0023868554	Implenia	Shs	7.987	CHF 27,74	204.982,33	0,03
CH0524026959	Ina Invest Holding	Shs	4.021	CHF 18,52	68.897,16	0,01
CH0038863350	Nestlé	Shs	293.616	CHF 109,98	29.875.811,56	3,88
CH0012005267	Novartis	Shs	205.341	CHF 80,06	15.209.591,04	1,97
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	7.243	CHF 847,20	5.677.154,46	0,74
CH0018294154	PSP Swiss Property	Shs	26.650	CHF 111,30	2.744.218,30	0,36
CH0012032048	Roche Holding	Shs	79.293	CHF 318,90	23.394.601,23	3,04
CH0239229302	SFS Group	Shs	12.850	CHF 92,15	1.095.531,19	0,14
CH0038388911	Sulzer	Shs	12.233	CHF 72,10	816.008,19	0,11
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	10.615	CHF 348,50	3.422.544,15	0,44
CH0008742519	Swisscom	Shs	3.210	CHF 491,70	1.460.264,47	0,19
CH0244767585	UBS Group	Shs	512.310	CHF 10,18	4.825.106,34	0,63
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	22.124	CHF 322,10	6.592.963,22	0,85
<b>Países Bajos</b>					<b>60.330.897,77</b>	<b>7,83</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	680	EUR 1.560,00	1.060.800,00	0,14
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	301.593	EUR 25,49	7.687.605,57	1,00
NL0000334118	ASM International	Shs	21.913	EUR 123,05	2.696.394,65	0,35
NL0010273215	ASML Holding	Shs	50.011	EUR 313,85	15.695.952,35	2,04
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	61.169	EUR 28,75	1.758.608,75	0,23
NL0000009827	DSM	Shs	29.401	EUR 140,45	4.129.370,45	0,53
NL0006294274	Euronext	Shs	14.000	EUR 105,20	1.472.800,00	0,19
NL0011832811	ForFarmers	Shs	38.576	EUR 5,24	202.138,24	0,03
NL0011821202	ING Groep	Shs	580.139	EUR 6,04	3.506.360,12	0,45
NL0010773842	NN Group	Shs	101.639	EUR 31,95	3.247.366,05	0,42
NL0013654783	Prosus	Shs	24.490	EUR 78,24	1.916.097,60	0,25
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	181.039	EUR 11,01	1.993.963,55	0,26
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	162.535	GBP 9,62	1.712.239,54	0,22
NL0000360618	SBM Offshore	Shs	110.560	EUR 13,60	1.503.616,00	0,19
NL0011821392	Signify	Shs	113.288	EUR 31,81	3.603.691,28	0,47
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	111.043	EUR 73,34	8.143.893,62	1,06
<b>Reino Unido</b>					<b>125.291.757,50</b>	<b>16,25</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	256.149	GBP 9,82	2.753.288,49	0,36
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	324.599	GBP 18,79	6.678.861,34	0,87
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	93.218	GBP 85,27	8.702.260,32	1,13
GB0002162385	Aviva	Shs	1.260.486	GBP 2,88	3.972.973,95	0,52
GB0009697037	Babcock International Group	Shs	305.528	GBP 2,39	799.455,02	0,10
GB0002634946	BAE Systems	Shs	688.606	GBP 4,87	3.667.996,82	0,48
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	373.940	GBP 2,27	927.965,85	0,12
GB0031348658	Barclays	Shs	3.143.411	GBP 0,98	3.357.445,62	0,44
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	319.417	GBP 4,85	1.695.339,44	0,22
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	30.764	GBP 42,51	1.431.759,04	0,19
GB0007980591	BP	Shs	870.051	GBP 2,30	2.194.163,34	0,28
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	219.998	GBP 27,79	6.693.346,47	0,87
GB0002318888	Cranswick	Shs	61.331	GBP 36,50	2.450.806,01	0,32
GB0002374006	Diageo	Shs	75.624	GBP 26,57	2.199.406,44	0,28
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	56.140	GBP 13,68	840.545,40	0,11

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	56.760	GBP	78,36	4.869.370,73	0,63
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	605.720	GBP	14,64	9.709.073,55	1,25
GB0004052071	Halma	Shs	48.915	GBP	23,40	1.253.123,70	0,16
GB00BYTTFB60	HomeServe	Shs	79.934	GBP	12,30	1.076.397,51	0,14
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	1.981.842	GBP	3,01	6.534.132,28	0,85
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	136.982	GBP	13,77	2.065.063,78	0,27
GB00B61TVQ02	Inchcape	Shs	336.680	GBP	4,36	1.607.088,65	0,21
GB0031638363	Intertek Group	Shs	15.860	GBP	63,89	1.109.317,30	0,14
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	1.440.672	GBP	1,95	3.077.219,04	0,40
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange	Shs	80.115	GBP	89,28	7.830.762,37	1,02
JE00BJ1DLW90	Man Group	Shs	309.120	GBP	1,16	391.219,93	0,05
GB0005758098	Meggitt	Shs	493.184	GBP	2,54	1.369.286,27	0,18
GB0006215205	National Express Group	Shs	383.313	GBP	1,50	627.799,80	0,08
GB00B18V8630	Pennon Group	Shs	76.942	GBP	10,51	884.902,77	0,11
GB0006825383	Persimmon	Shs	82.850	GBP	24,97	2.264.889,83	0,29
GB00B7NOK053	Premier Foods	Shs	834.120	GBP	0,90	823.703,86	0,11
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	44.430	GBP	75,70	3.682.207,17	0,48
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	104.466	GBP	17,21	1.968.091,00	0,25
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	160.811	GBP	47,16	8.302.819,10	1,08
GB00B669WX96	Rolls-Royce Holdings -C-	Shs	148.442	GBP	0,00	162,51	0,00
GB0007973794	Serco Group	Shs	644.350	GBP	1,26	886.232,68	0,11
GB00BYZDVK82	Softcat	Shs	59.470	GBP	11,97	779.342,06	0,10
GB0003308607	Spectris	Shs	79.420	GBP	24,43	2.124.170,52	0,28
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	326.078	GBP	3,51	1.252.682,16	0,16
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen	Shs	250.890	GBP	2,29	628.456,75	0,08
GB0008847096	Tesco	Shs	608.101	GBP	2,16	1.436.690,39	0,19
NL0000388619	Unilever	Shs	146.987	EUR	51,82	7.616.866,34	0,99
GB00B39J2M42	United Utilities Group	Shs	163.684	GBP	8,78	1.573.749,81	0,20
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	1.047.599	GBP	1,03	1.181.322,09	0,15
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>3.942.145,92</b>	<b>0,51</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>3.942.145,92</b>	<b>0,51</b>
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	387.264	GBP	9,30	3.942.145,92	0,51
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>733.325.401,34</b>	<b>95,18</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>36.932.206,86</b>	<b>4,80</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>36.932.206,86</b>	<b>4,80</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				32.411.663,56	4,21
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				4.520.543,30	0,59
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>36.932.206,86</b>	<b>4,80</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-889.900,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-889.900,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-889.900,00</b>	<b>-0,12</b>
MSCI Europe Index Futures 12/20	Ctr	1.618	EUR	212,50	-889.900,00	-0,12
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>522.942,12</b>	<b>0,07</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>522.942,12</b>	<b>0,07</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-20.278.180,00			42.124,90	0,01
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-31.126.965,24			-1.787,18	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-19.582.218,75			272.983,02	0,04
Sold NOK / Bought EUR - 13 Nov 2020	NOK	-8.618.906,61			31.032,12	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-86.120.160,62		178.589,26	0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-366.957,88</b>	<b>-0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>475.718,10</b>	<b>0,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>770.366.368,42</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	123,80	137,28	135,09
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	85,18	--	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	1.080,85	1.223,85	1.233,28
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	45,88	50,38	--
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	1.111,22	1.217,73	1.198,96
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	45,72	50,58	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	924,29	1.046,59	1.047,03
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2H 6KD/ISIN: LU1706852883	94,63	104,34	102,14
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	1.272,18	1.398,91	1.364,98
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A FPQ/ISIN: LU1377962441	--	1.326,83	1.303,70
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	92.127,53	104.312,10	105.141,64
Acciones en circulación	9.223.978	10.485.116	2.597.389
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	1.519.113	1.497.921	1.993.483
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	9.471	--	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	9.890	407.016	417.437
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	321.300	334.520	--
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	106.792	95.271	89.294
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	7.179.740	8.024.760	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	2.037	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2H 6KD/ISIN: LU1706852883	1.357	21.291	10
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	74.139	104.182	97.084
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A FPQ/ISIN: LU1377962441	--	9	9
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	139	145	70
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	770,4	1.405,6	1.031,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Reino Unido	16,76
Suiza	15,45
Francia	14,84
Alemania	12,89
Países Bajos	7,83
Suecia	6,92
Italia	5,60
España	3,63
Dinamarca	3,41
Finlandia	3,20
Otros países	4,65
Otros activos netos	4,82
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.786,73
- tipo de interés negativo	-123.832,43
Ingresos por dividendos	23.427.002,79
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>23.306.957,09</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-172.048,66
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-9.636.994,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-11.669,98
<b>Gastos totales</b>	<b>-9.820.712,64</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>13.486.244,45</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	2.997.791,00
- divisas	2.351.994,00
- contratos de divisas a plazo	-868.593,24
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-86.177.618,87
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-68.210.182,66</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-1.063.860,00
- divisas	-26.961,09
- contratos de divisas a plazo	863.493,08
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-68.730.212,74
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-137.167.723,41</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	733.325.401,34
(Precio de compra EUR 751.227.549,68)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	36.932.206,86
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	1.024.928,12
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	34.569,51
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	87.496,47
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	524.729,30
<b>Activo total</b>	<b>771.929.331,60</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-3.686,52
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-667.589,48
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-889.900,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.787,18
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.562.963,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>770.366.368,42</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.405.602.135,10
Suscripciones	175.415.681,27
Reembolsos	-660.993.084,38
Distribución	-12.490.640,16
Resultado de las operaciones	-137.167.723,41
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>770.366.368,42</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.485.116
- emitido	1.155.138
- reembolsado	-2.416.276
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>9.223.978</b>

# Allianz Best Styles Europe Equity SRI

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>400.933.981,02</b>	<b>99,85</b>
<b>Acciones</b>					<b>398.935.690,27</b>	<b>99,35</b>
<b>Austria</b>					<b>284.306,98</b>	<b>0,07</b>
AT0000743059	OMV	Shs	12.223	EUR 23,26	284.306,98	0,07
<b>Bélgica</b>					<b>6.053.260,70</b>	<b>1,51</b>
FR0004180537	Akka Technologies	Shs	11.399	EUR 16,12	183.751,88	0,05
BE0974259880	D'ieteren	Shs	18.332	EUR 53,70	984.428,40	0,25
BE0003565737	KBC Group	Shs	31.058	EUR 42,94	1.333.630,52	0,33
BE0003739530	UCB	Shs	36.485	EUR 97,34	3.551.449,90	0,88
<b>Dinamarca</b>					<b>21.866.800,08</b>	<b>5,45</b>
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	12.742	DKK 1.023,00	1.750.511,28	0,43
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	219.771	DKK 441,95	13.043.531,82	3,25
DK0060094928	Orsted	Shs	10.420	DKK 882,00	1.234.206,94	0,31
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	30.706	EUR 21,94	673.689,64	0,17
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	38.079	DKK 1.010,00	5.164.860,40	1,29
<b>Finlandia</b>					<b>8.716.794,86</b>	<b>2,17</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	35.486	EUR 50,42	1.789.204,12	0,45
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	71.221	EUR 21,60	1.538.373,60	0,38
FI0009000665	Metsa Board	Shs	59.252	EUR 7,03	416.245,30	0,10
FI0009013296	Neste	Shs	77.118	EUR 46,30	3.570.563,40	0,89
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	46.966	EUR 13,50	633.806,17	0,16
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	29.573	EUR 25,99	768.602,27	0,19
<b>Francia</b>					<b>76.378.234,20</b>	<b>19,02</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	33.064	EUR 136,30	4.506.623,20	1,12
FR0000051732	Atos	Shs	36.178	EUR 68,86	2.491.217,08	0,62
FR0000120628	AXA	Shs	334.017	EUR 15,79	5.272.792,36	1,31
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	177.088	EUR 30,98	5.485.300,80	1,37
FR0000120503	Bouygues	Shs	32.006	EUR 29,55	945.777,30	0,24
FR0000120172	Carrefour	Shs	178.755	EUR 13,81	2.467.712,78	0,61
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	46.188	EUR 10,69	493.749,72	0,12
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	54.436	EUR 36,02	1.960.784,72	0,49
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	298.508	EUR 7,43	2.218.511,46	0,55
FR0000120644	Danone	Shs	30.282	EUR 55,24	1.672.777,68	0,42
FR0010208488	Engie	Shs	133.867	EUR 11,48	1.536.793,16	0,38
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	15.035	EUR 114,95	1.728.273,25	0,43
FR0010221234	Eutelsat Communications	Shs	70.741	EUR 8,21	580.500,65	0,15
FR0000121147	Faurecia	Shs	34.320	EUR 36,25	1.244.100,00	0,31
FR0000052292	Hermès International	Shs	2.222	EUR 736,40	1.636.280,80	0,41
FR0000120859	Imerys	Shs	30.388	EUR 31,32	951.752,16	0,24
FR0010259150	Ipsen	Shs	16.526	EUR 88,70	1.465.856,20	0,37
FR0000121485	Kering	Shs	9.169	EUR 572,30	5.247.418,70	1,31
FR0000120321	L'Oréal	Shs	18.565	EUR 280,00	5.198.200,00	1,29
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	4.747	EUR 405,55	1.925.145,85	0,48
FR0000120685	Natixis	Shs	456.013	EUR 1,89	860.724,54	0,21
FR0000133308	Orange	Shs	329.902	EUR 8,86	2.923.591,52	0,73
FR0000121501	Peugeot	Shs	230.077	EUR 15,37	3.535.133,11	0,88
FR0010451203	Rexel	Shs	84.181	EUR 10,66	897.369,46	0,22
FR0000120578	Sanofi	Shs	35.408	EUR 86,02	3.045.796,16	0,76
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	84.183	EUR 107,50	9.049.672,50	2,25
FR0000130809	Société Générale	Shs	133.246	EUR 11,14	1.483.827,46	0,37
FR0000051807	Teleperformance	Shs	2.911	EUR 262,10	762.973,10	0,19
FR0000120271	TOTAL	Shs	166.652	EUR 28,74	4.789.578,48	1,19
<b>Alemania</b>					<b>48.633.238,17</b>	<b>12,11</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	14.270	EUR 278,10	3.968.487,00	0,99
DE0008404005	Allianz	Shs	42.129	EUR 164,44	6.927.692,76	1,72
DE000BASF111	BASF	Shs	50.659	EUR 52,09	2.638.827,31	0,66

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
DE0005158703	Bechtle	Shs	7.416	EUR	169,80	1.259.236,80	0,31
DE0005419105	CANCOM	Shs	13.827	EUR	44,06	609.217,62	0,15
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	27.996	EUR	150,65	4.217.597,40	1,05
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	40.451	EUR	38,99	1.577.184,49	0,39
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	54.886	EUR	14,41	790.632,83	0,20
DE0005785604	Fresenius	Shs	10.033	EUR	38,46	385.869,18	0,10
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	9.051	EUR	52,30	473.367,30	0,12
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	23.390	EUR	219,00	5.122.410,00	1,27
DE0007164600	SAP	Shs	98.561	EUR	132,52	13.061.303,72	3,25
DE0007165631	Sartorius	Shs	1.808	EUR	347,40	628.099,20	0,16
DE0007236101	Siemens	Shs	62.338	EUR	108,12	6.739.984,56	1,68
DE000AOLR936	Steico	Shs	4.861	EUR	48,00	233.328,00	0,06
<b>Irlanda</b>						<b>2.549.474,20</b>	<b>0,64</b>
IE0001827041	CRH	Shs	13.074	GBP	28,21	403.782,59	0,10
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	16.766	EUR	76,95	1.290.143,70	0,32
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	25.538	GBP	30,60	855.547,91	0,22
<b>Italia</b>						<b>11.775.737,28</b>	<b>2,93</b>
IT0001233417	A2A	Shs	621.748	EUR	1,25	779.671,99	0,19
IT0001207098	ACEA	Shs	54.001	EUR	18,36	991.458,36	0,25
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	49.241	EUR	12,01	591.384,41	0,15
IT0003128367	Enel	Shs	362.127	EUR	7,50	2.714.866,12	0,68
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.246.085	EUR	1,61	2.008.689,02	0,50
IT0003027817	Iren	Shs	674.010	EUR	2,23	1.505.738,34	0,37
IT0003497168	Telecom Italia (Milano)	Shs	2.285.380	EUR	0,34	777.486,28	0,19
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	Shs	198.986	EUR	6,02	1.198.691,66	0,30
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	323.447	EUR	3,73	1.207.751,10	0,30
<b>Jersey</b>						<b>925.280,04</b>	<b>0,23</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	418.809	GBP	2,02	925.280,04	0,23
<b>Jordania</b>						<b>2.043.776,32</b>	<b>0,51</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	71.966	GBP	25,94	2.043.776,32	0,51
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.385.003,33</b>	<b>0,35</b>
LU0569974404	APERAM	Shs	31.399	EUR	23,79	746.982,21	0,19
LU1673108939	Aroundtown	Shs	151.477	EUR	4,21	638.021,12	0,16
<b>Noruega</b>						<b>4.658.627,45</b>	<b>1,16</b>
NO0003733800	Orkla	Shs	243.256	NOK	94,44	2.074.174,64	0,52
NO0010063308	Telenor	Shs	98.780	NOK	154,55	1.378.363,65	0,34
NO0010208051	Yara International	Shs	37.387	NOK	357,30	1.206.089,16	0,30
<b>Portugal</b>						<b>638.741,69</b>	<b>0,16</b>
PTSON0AM0001	Sonae	Shs	1.115.706	EUR	0,57	638.741,69	0,16
<b>Sudáfrica</b>						<b>652.769,01</b>	<b>0,16</b>
GB00B17BBQ50	Investec	Shs	424.826	GBP	1,40	652.769,01	0,16
<b>España</b>						<b>10.660.368,08</b>	<b>2,65</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	48.472	EUR	19,08	924.845,76	0,23
ES0118900010	Ferrovial	Shs	15.343	EUR	21,07	323.277,01	0,08
ES0171996095	Grifols -B-	Shs	54.106	EUR	14,42	780.208,52	0,19
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	72.415	EUR	10,65	771.219,75	0,19
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	147.996	EUR	23,56	3.486.785,76	0,87
ES0124244E34	Mapfre	Shs	469.265	EUR	1,33	624.122,45	0,16
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	46.711	EUR	17,35	810.435,85	0,20
ES0173516115	Repsol	Shs	428.876	EUR	5,74	2.460.890,49	0,61
ES0178430E18	Telefónica	Shs	165.829	EUR	2,89	478.582,49	0,12
<b>Suecia</b>						<b>17.071.295,19</b>	<b>4,25</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	88.930	SEK	211,70	1.786.650,77	0,44
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	167.406	SEK	432,60	6.872.710,56	1,71
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	154.611	SEK	132,40	1.942.669,37	0,48
SE0009922164	Essity -B-	Shs	136.052	SEK	303,90	3.923.793,56	0,98

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
SE0011090018	Holmen -B-	Shs	19.782	SEK 333,60	6.262.277,43	0,16
SE0000107419	Investor -B-	Shs	27.359	SEK 586,80	1.523.564,50	0,38
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	Shs	19.132	SEK 217,90	395.629,00	0,10
<b>Suiza</b>					<b>76.307.329,52</b>	<b>19,00</b>
CH0012221716	ABB	Shs	191.259	CHF 23,55	4.167.149,39	1,04
CH0432492467	Alcon	Shs	8.427	CHF 52,24	407.288,77	0,10
CH0360674466	Galenica	Shs	17.484	CHF 64,55	1.044.151,03	0,26
CH0010645932	Givaudan	Shs	1.129	CHF 3.990,00	4.167.668,00	1,04
CH0013841017	Lonza Group	Shs	7.991	CHF 564,60	4.174.152,22	1,04
CH0038863350	Nestlé	Shs	199.941	CHF 109,98	20.344.257,94	5,07
CH0012005267	Novartis	Shs	36.673	CHF 80,06	2.716.366,10	0,68
CH0018294154	PSP Swiss Property	Shs	22.460	CHF 111,30	2.312.763,34	0,57
CH0012032048	Roche Holding	Shs	63.042	CHF 318,90	18.599.907,32	4,63
CH0418792922	Sika	Shs	14.520	CHF 226,10	3.037.340,33	0,76
CH0126881561	Swiss Re	Shs	20.738	CHF 68,84	1.320.790,72	0,33
CH0008742519	Swisscom	Shs	6.191	CHF 491,70	2.816.354,31	0,70
CH0244767585	UBS Group	Shs	542.569	CHF 10,18	5.110.095,69	1,27
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	20.433	CHF 322,10	6.089.044,36	1,51
<b>Países Bajos</b>					<b>36.053.909,85</b>	<b>8,98</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	115.778	EUR 25,49	2.951.181,22	0,73
NL0000334118	ASM International	Shs	22.706	EUR 123,05	2.793.973,30	0,70
NL0010273215	ASML Holding	Shs	44.440	EUR 313,85	13.947.494,00	3,47
NL0000009827	DSM	Shs	10.482	EUR 140,45	1.472.196,90	0,37
NL0011821202	ING Groep	Shs	373.669	EUR 6,04	2.258.455,44	0,56
NL0013654783	Prosus	Shs	27.862	EUR 78,24	2.179.922,88	0,54
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	78.734	EUR 11,01	867.176,28	0,22
NL0011821392	Signify	Shs	118.509	EUR 31,81	3.769.771,29	0,94
NL0009432491	Vopak	Shs	23.828	EUR 48,44	1.154.228,32	0,29
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	63.533	EUR 73,34	4.659.510,22	1,16
<b>Reino Unido</b>					<b>72.280.743,32</b>	<b>18,00</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	132.453	GBP 85,27	12.364.999,10	3,08
GB0002162385	Aviva	Shs	793.893	GBP 2,88	2.502.301,66	0,62
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	409.954	GBP 4,85	2.175.874,12	0,54
GB0007980591	BP	Shs	1.199.549	GBP 2,30	3.025.117,42	0,75
GB0030913577	BT Group	Shs	2.687.415	GBP 0,98	2.881.581,21	0,72
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	27.391	GBP 11,56	346.658,42	0,09
GB0059822006	Dialog Semiconductor	Shs	12.454	EUR 37,35	465.156,90	0,12
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	17.191	GBP 78,36	1.474.794,79	0,37
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	517.273	GBP 14,64	8.291.358,38	2,06
GB00BYTTFB60	HomeServe	Shs	115.297	GBP 12,30	1.552.598,44	0,39
GB00B06QFB75	IG Group Holdings	Shs	62.310	GBP 7,88	537.210,31	0,13
GB00BMJ6DW54	Informa	Shs	104.387	GBP 3,76	429.362,03	0,11
GB0033986497	ITV	Shs	659.082	GBP 0,66	477.243,11	0,12
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	733.565	GBP 1,95	1.566.866,15	0,39
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion	Shs	108.846	GBP 7,93	944.501,32	0,24
GB0033195214	Kingfisher	Shs	211.497	GBP 2,97	688.390,94	0,17
GB0005603997	Legal & General Group	Shs	159.133	GBP 1,87	325.702,99	0,08
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	Shs	28.786	GBP 89,28	2.813.659,44	0,70
GB00B1CRLC47	Mondi	Shs	33.285	GBP 16,48	600.539,80	0,15
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	397.083	GBP 8,91	3.875.162,78	0,96
GB00B18V8630	Pennon Group	Shs	61.167	GBP 10,51	703.475,97	0,18
GB0006825383	Persimmon	Shs	58.796	GBP 24,97	1.607.320,01	0,40
GB0007099541	Prudential	Shs	73.585	GBP 11,33	912.757,12	0,23
GB00BG11K365	Redrow	Shs	211.811	GBP 4,05	938.696,16	0,23
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	199.672	GBP 17,21	3.761.727,90	0,94

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB00B082RF11	Rentokil Initial	Shs	186.696	GBP	5,47	1.117.225,06	0,28
GB00BYZDVK82	Softcat	Shs	28.361	GBP	11,97	371.665,04	0,09
GB0004726096	Spirent Communications	Shs	275.567	GBP	2,86	861.329,56	0,21
GB0007908733	SSE	Shs	139.417	GBP	12,25	1.869.005,38	0,47
GB0008782301	Taylor Wimpey	Shs	437.135	GBP	1,08	514.948,60	0,13
GB0007739609	Travis Perkins	Shs	44.847	GBP	11,03	541.557,95	0,13
NL0000388619	Unilever	Shs	82.022	EUR	51,82	4.250.380,04	1,06
GB00B39J2M42	United Utilities Group	Shs	60.183	GBP	8,78	578.633,13	0,14
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	4.123.032	GBP	1,03	4.649.325,55	1,16
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	562.115	GBP	1,72	1.057.881,64	0,26
JE00B8KF9B49	WPP	Shs	183.127	GBP	6,01	1.205.734,90	0,30
<b>Acciones de participación</b>						<b>1.279.192,15</b>	<b>0,32</b>
<b>Países Bajos</b>						<b>1.279.192,15</b>	<b>0,32</b>
NL0011540547	ABN AMRO Bank (CVA's)	Shs	182.429	EUR	7,01	1.279.192,15	0,32
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>719.098,60</b>	<b>0,18</b>
<b>Francia</b>						<b>719.098,60</b>	<b>0,18</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	23.617	EUR	11,40	269.233,80	0,07
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Shs	14.740	EUR	30,52	449.864,80	0,11
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>400.933.981,02</b>	<b>99,85</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>945.611,42</b>	<b>0,24</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>945.611,42</b>	<b>0,24</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				945.611,42	0,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>945.611,42</b>	<b>0,24</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>-333.458,05</b>	<b>-0,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>401.546.134,39</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

		30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	97,84
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P NQW/ISIN: LU2025542296	92,87
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P NQX/ISIN: LU2025542379	935,52
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	978,74
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	93,43
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	93.741,58
- Clase X7 (EUR) (distribución)	WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	0,94
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P NQQ/ISIN: LU2025541488	93,84
Acciones en circulación		16.176
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	10
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P NQW/ISIN: LU2025542296	17
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P NQX/ISIN: LU2025542379	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	10
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	4.283
- Clase X7 (EUR) (distribución)	WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	11.843
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P NQQ/ISIN: LU2025541488	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		401,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	19,20
Suiza	19,00
Reino Unido	18,00
Alemania	12,11
Países Bajos	9,30
Dinamarca	5,45
Suecia	4,25
Italia	2,93
España	2,65
Finlandia	2,17
Otros países	4,79
Otros activos netos	0,15
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-2.731,19
Ingresos por dividendos	4.793.091,18
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.790.359,99</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-22.381,48
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-917.416,40
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-939.797,88</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.850.562,11</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-165.840,04
- contratos de divisas a plazo	-672,61
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	113.289,84
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.797.339,30</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-676,82
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	14.186.823,30
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>17.983.485,78</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	400.933.981,02
(Precio de compra EUR 386.747.157,72)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	945.611,42
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	324.085,24
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>402.203.677,68</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-482.490,37
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-175.052,92
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-657.543,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>401.546.134,39</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	404.331.144,77
Reembolsos	-20.768.496,16
Resultado de las operaciones	17.983.485,78
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>401.546.134,39</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	16.386
- reembolsado	-210
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>16.176</b>

# Allianz Best Styles Global AC Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>373.501.307,68</b>	<b>97,11</b>
<b>Acciones</b>					<b>369.924.759,72</b>	<b>96,18</b>
<b>Argentina</b>					<b>489.809,89</b>	<b>0,13</b>
LU0974299876	Globant	Shs	3.208 USD	178,77	489.809,89	0,13
<b>Australia</b>					<b>3.179.311,98</b>	<b>0,83</b>
AU000000AUB9	AUB	Shs	15.308 AUD	16,60	154.440,43	0,04
AU000000ASB3	Austal	Shs	227.228 AUD	3,28	452.970,73	0,12
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	40.945 AUD	35,60	885.901,27	0,23
AU000000CSL8	CSL	Shs	5.520 AUD	287,00	962.842,88	0,25
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	55.999 AUD	16,30	554.756,41	0,15
AU0000061897	Perenti Global	Shs	241.993 AUD	1,15	168.400,26	0,04
<b>Austria</b>					<b>1.546.486,52</b>	<b>0,40</b>
AT0000A18XM4	ams	Shs	23.207 CHF	20,35	436.927,82	0,12
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	Shs	6.764 EUR	30,04	203.190,56	0,05
AT0000741053	EVN	Shs	8.755 EUR	14,06	123.095,30	0,03
AT0000743059	OMV	Shs	8.402 EUR	23,26	195.430,52	0,05
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	21.561 EUR	13,12	282.880,32	0,07
AT0000831706	Wienerberger	Shs	13.700 EUR	22,26	304.962,00	0,08
<b>Bélgica</b>					<b>1.383.898,89</b>	<b>0,36</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	11.668 EUR	34,80	406.046,40	0,11
BE0974258874	Bekaert	Shs	11.537 EUR	17,54	202.358,98	0,05
BE0974259880	D'ieteren	Shs	3.034 EUR	53,70	162.925,80	0,04
BE0003816338	Euronav	Shs	19.069 EUR	7,55	143.875,61	0,04
BE0003739530	UCB	Shs	4.815 EUR	97,34	468.692,10	0,12
<b>Bermudas</b>					<b>448.125,53</b>	<b>0,12</b>
BMG0684D1074	Athene Holding -A-	Shs	15.432 USD	34,00	448.125,53	0,12
<b>Brasil</b>					<b>2.615.937,48</b>	<b>0,68</b>
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	67.300 BRL	53,65	547.196,34	0,14
BRBBDACACNPR8	Banco Bradesco	Shs	115.000 BRL	19,25	335.495,71	0,09
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	47.900 BRL	29,76	216.036,35	0,06
BRSAPRACNPR6	Companhia de Saneamento do Parana	Shs	193.600 BRL	5,15	151.102,26	0,04
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Shs	93.077 BRL	10,13	142.892,93	0,04
BRCPLEACNPB9	Companhia Paranaense de Energia	Shs	19.600 BRL	61,98	184.105,19	0,05
BRMYPKACNOR7	Iochpe Maxion	Shs	63.200 BRL	13,13	125.759,32	0,03
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	63.108 BRL	58,35	558.063,56	0,14
BRWEGEACNOR0	WEG	Shs	36.100 BRL	64,94	355.285,82	0,09
<b>Canadá</b>					<b>9.072.914,85</b>	<b>2,36</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	101.181 CAD	8,88	572.458,05	0,15
CA1366812024	Canadian Tire -A-	Shs	5.590 CAD	134,95	480.636,15	0,12
CA1469001053	Cascades	Shs	37.839 CAD	16,35	394.175,06	0,10
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	7.292 CAD	110,31	512.499,30	0,13
CA26153M5072	DREAM Unlimited -A-	Shs	35.788 CAD	19,40	442.354,95	0,11
CA3012831077	Exchange Income	Shs	9.006 CAD	30,49	174.952,88	0,05
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	3.199 CAD	187,01	381.163,06	0,10
CA37252B1022	Genworth MI Canada	Shs	5.534 CAD	34,69	122.313,72	0,03
CA9611485090	George Weston	Shs	12.008 CAD	98,64	754.667,20	0,20
CA45075E1043	iA Financial	Shs	9.766 CAD	46,54	289.584,18	0,08
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	9.785 CAD	70,27	438.089,17	0,11
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	72.946 CAD	18,64	866.321,56	0,23
CA6252841045	Mullen Group	Shs	65.732 CAD	9,14	382.784,88	0,10
CA6837151068	Open Text	Shs	12.361 CAD	56,56	445.445,67	0,12
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Shs	50.415 CAD	26,36	846.714,33	0,22
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	1.687 CAD	1.368,00	1.470.391,26	0,38
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	14.368 CAD	54,44	498.363,43	0,13
<b>Chile</b>					<b>149.835,86</b>	<b>0,04</b>
CL0001583070	Engie Energia Chile	Shs	145.042 CLP	949,00	149.835,86	0,04

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>China</b>					<b>19.659.425,69</b>	<b>5,11</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	128.000 HKD	275,60	3.887.614,83	1,01
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	1.668.000 HKD	2,40	441.165,29	0,11
CNE1000000S2	Bank of Communications -A-	Shs	450.742 CNY	4,54	256.375,43	0,07
CNE100002GG4	Bank of Hangzhou -A-	Shs	199.894 CNY	11,78	295.010,56	0,08
CNE1000000R4	China CITIC Bank -A-	Shs	304.100 CNY	5,05	192.397,89	0,05
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	1.519.000 HKD	5,02	840.340,97	0,22
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	120.000 HKD	17,98	237.774,34	0,06
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings	Shs	138.000 HKD	13,92	211.695,86	0,05
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Shs	189.000 HKD	17,34	361.164,41	0,09
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	Shs	435.000 HKD	4,06	194.629,80	0,05
CNE100000F46	China State Construction Engineering -A-	Shs	455.400 CNY	5,08	289.833,95	0,08
HK0267001375	CITIC	Shs	228.000 HKD	5,69	142.968,76	0,04
HK0883013259	CNOOC	Shs	597.000 HKD	7,45	490.145,08	0,13
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A-	Shs	14.900 CNY	209,20	390.517,47	0,10
KYG245241032	Country Garden Holdings	Shs	259.000 HKD	9,48	270.584,02	0,07
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	102.000 HKD	49,85	560.350,01	0,15
CNE0000011C5	Hainan Airlines Holding -A-	Shs	1.030.900 CNY	1,75	226.020,12	0,06
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	1.284.000 HKD	4,02	568.833,45	0,15
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	30.350 HKD	293,80	982.662,84	0,26
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	706.000 HKD	5,11	397.575,53	0,10
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	108.082 CNY	57,13	773.588,69	0,20
CNE100001RQ3	Muyuan Foods -A-	Shs	42.730 CNY	74,00	396.147,69	0,10
KYG6427A1022	NetEase	Shs	42.900 HKD	137,90	651.951,98	0,17
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China -H-	Shs	361.000 HKD	3,25	129.295,86	0,03
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	128.579 CNY	24,89	400.947,45	0,10
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	13.400 CNY	198,19	332.720,11	0,09
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	6.000 CNY	348,00	261.591,13	0,07
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong	Shs	91.500 HKD	19,86	200.260,08	0,05
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	68.500 HKD	511,50	3.861.270,77	1,00
CNE1000000D4	Weichai Power -A-	Shs	130.100 CNY	15,10	246.119,92	0,06
CNE1000010N2	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group -A-	Shs	40.300 CNY	39,69	200.391,21	0,05
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	16.500 CNY	221,00	456.844,85	0,12
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology -H-	Shs	284.600 HKD	6,76	212.019,42	0,06
CNE000001527	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -A-	Shs	293.900 CNY	8,11	298.615,92	0,08
<b>Colombia</b>					<b>185.386,04</b>	<b>0,05</b>
COB07PA00078	Bancolombia	Shs	34.493 COP	24.460,00	185.386,04	0,05
<b>Dinamarca</b>					<b>768.231,87</b>	<b>0,20</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	4.743 DKK	853,20	543.445,07	0,14
DK0060083210	Norden	Shs	16.475 DKK	101,60	224.786,80	0,06
<b>Egipto</b>					<b>141.669,60</b>	<b>0,04</b>
EGS60121C018	Commercial International Bank Egypt	Shs	39.193 EGP	66,70	141.669,60	0,04
<b>Finlandia</b>					<b>645.873,20</b>	<b>0,17</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	9.940 EUR	50,42	501.174,80	0,13
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	6.090 EUR	23,76	144.698,40	0,04
<b>Francia</b>					<b>12.476.934,87</b>	<b>3,24</b>
NL0000235190	Airbus	Shs	9.267 EUR	61,67	571.495,89	0,15
FR0004125920	Amundi	Shs	6.419 EUR	60,35	387.386,65	0,10
FR0000120628	AXA	Shs	60.030 EUR	15,79	947.633,58	0,25
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	15.368 EUR	30,98	476.023,80	0,12
FR0000120503	Bouygues	Shs	26.875 EUR	29,55	794.156,25	0,21
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	43.039 EUR	10,69	460.086,91	0,12
FR0010667147	Coface	Shs	37.957 EUR	6,00	227.742,00	0,06
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	30.425 EUR	7,43	226.118,60	0,06
FR0000120321	L'Oréal	Shs	3.303 EUR	280,00	924.840,00	0,24

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	4.134	EUR	405,55	1.676.543,70	0,44
FR0000133308	Orange	Shs	53.278	EUR	8,86	472.149,64	0,12
FR0000121501	Peugeot	Shs	28.544	EUR	15,37	438.578,56	0,11
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	12.525	EUR	27,29	341.807,25	0,09
FR0000120578	Sanofi	Shs	16.246	EUR	86,02	1.397.480,92	0,36
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	8.387	EUR	107,50	901.602,50	0,23
FR0000051807	Teleperformance	Shs	2.239	EUR	262,10	586.841,90	0,15
FR0000120271	TOTAL	Shs	28.988	EUR	28,74	833.115,12	0,22
FR0000125486	Vinci	Shs	11.290	EUR	72,04	813.331,60	0,21
<b>Alemania</b>						<b>8.375.822,45</b>	<b>2,19</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	8.906	EUR	164,44	1.464.502,64	0,38
DE000BAY0017	Bayer	Shs	16.050	EUR	53,51	858.835,50	0,22
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	8.111	EUR	61,56	499.313,16	0,13
DE0005403901	Cewe Stiftung	Shs	2.164	EUR	91,80	198.655,20	0,05
DE0007100000	Daimler	Shs	17.559	EUR	45,44	797.880,96	0,21
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	4.224	EUR	150,65	636.345,60	0,16
DE0007480204	Deutsche EuroShop	Shs	35.187	EUR	10,31	362.777,97	0,09
DE000DWS1007	DWS Group	Shs	8.708	EUR	29,21	254.360,68	0,07
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	8.559	EUR	52,30	447.635,70	0,12
DE0006083405	Hornbach Holding	Shs	3.418	EUR	100,00	341.800,00	0,09
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	3.084	EUR	219,00	675.396,00	0,18
DE000A0D6554	Nordex	Shs	20.300	EUR	10,77	218.631,00	0,06
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding	Shs	9.972	EUR	50,42	502.788,24	0,13
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	5.984	EUR	42,28	253.003,52	0,07
DE0005089031	United Internet	Shs	11.650	EUR	32,88	383.052,00	0,10
DE0007664039	Volkswagen	Shs	3.494	EUR	137,62	480.844,28	0,13
<b>Grecia</b>						<b>589.323,08</b>	<b>0,15</b>
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Shs	31.161	EUR	12,44	387.642,84	0,10
GRS003003035	National Bank of Greece	Shs	183.096	EUR	1,10	201.680,24	0,05
<b>Hong Kong</b>						<b>3.649.320,34</b>	<b>0,95</b>
HK0941009539	China Mobile	Shs	147.000	HKD	49,45	801.083,30	0,21
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	78.500	HKD	46,60	403.134,18	0,10
BMG2581C1091	CSI Properties	Shs	4.870.000	HKD	0,23	124.511,94	0,03
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	47.500	HKD	19,78	103.541,38	0,03
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing	Shs	455.000	HKD	5,60	280.797,65	0,07
BMG8086V1467	Shenzhen International Holdings	Shs	129.500	HKD	12,28	175.251,68	0,05
HK0083000502	Sino Land	Shs	190.000	HKD	9,00	188.447,40	0,05
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	118.000	HKD	10,70	139.142,51	0,04
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	31.500	HKD	98,80	342.974,27	0,09
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	252.000	HKD	7,98	221.614,15	0,06
KYG9361V1086	Vinda International Holdings	Shs	87.000	HKD	25,40	243.526,94	0,06
HK0004000045	Wharf Holdings	Shs	281.000	HKD	15,42	477.512,50	0,12
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure	Shs	298.000	HKD	4,50	147.782,44	0,04
<b>Hungría</b>						<b>681.166,30</b>	<b>0,18</b>
HU0000061726	OTP Bank	Shs	14.946	HUF	9.215,00	377.666,23	0,10
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Shs	17.054	HUF	6.490,00	303.500,07	0,08
<b>Indonesia</b>						<b>142.026,62</b>	<b>0,04</b>
ID1000106206	Media Nusantara Citra	Shs	3.436.700	IDR	720,00	142.026,62	0,04
<b>Irlanda</b>						<b>1.822.700,74</b>	<b>0,47</b>
NL0000687663	AerCap Holdings	Shs	7.995	USD	25,06	171.118,94	0,04
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	18.831	USD	102,69	1.651.581,80	0,43
<b>Israel</b>						<b>426.873,55</b>	<b>0,11</b>
IL0002560162	Formula Systems 1985	Shs	3.394	ILS	281,90	236.692,42	0,06
KYG7T16G1039	Sapiens International	Shs	7.442	ILS	103,30	190.181,13	0,05
<b>Italia</b>						<b>3.258.090,29</b>	<b>0,85</b>
IT0004998065	Anima Holding	Shs	34.720	EUR	3,43	118.950,72	0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	48.269	EUR	12,01	579.710,69	0,15
IT0003128367	Enel	Shs	119.265	EUR	7,50	894.129,71	0,23
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	634.002	EUR	1,61	1.022.011,22	0,27
IT0003497176	Telecom Italia (Milano) (traded in Germany)	Shs	629.862	EUR	0,34	215.853,71	0,06
IT0003497168	Telecom Italia (Milano) (traded in Italy)	Shs	669.660	EUR	0,34	227.818,33	0,06
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	53.459	EUR	3,73	199.615,91	0,05
<b>Japón</b>						<b>19.010.263,00</b>	<b>4,94</b>
JP3526600006	Chubu Electric Power	Shs	34.500	JPY	1.281,00	357.253,69	0,09
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	14.300	JPY	4.715,00	545.037,31	0,14
JP3386450005	ENEOS Holdings	Shs	130.900	JPY	375,00	396.807,08	0,10
JP3788600009	Hitachi	Shs	15.900	JPY	3.543,00	455.382,96	0,12
JP3854600008	Honda Motor	Shs	43.900	JPY	2.473,50	877.778,49	0,23
JP3143600009	ITOCHU	Shs	29.900	JPY	2.685,00	648.969,04	0,17
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	72.200	JPY	715,80	417.770,13	0,11
JP3210200006	Kajima	Shs	31.400	JPY	1.262,00	320.329,92	0,08
JP3496400007	KDDI	Shs	26.700	JPY	2.656,00	573.254,97	0,15
JP3236200006	Keyence	Shs	2.300	JPY	48.980,00	910.657,60	0,24
JP3300600008	Konica Minolta	Shs	156.800	JPY	296,00	375.185,69	0,10
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	63.500	JPY	2.512,50	1.289.698,79	0,34
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	177.300	JPY	416,10	596.368,85	0,16
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	72.200	JPY	485,00	283.065,82	0,07
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	11.500	JPY	6.773,00	629.632,90	0,16
JP3756600007	Nintendo	Shs	1.600	JPY	59.660,00	771.634,66	0,20
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	25.500	JPY	2.150,00	443.187,13	0,12
JP3165650007	NTT DOCOMO	Shs	21.600	JPY	3.885,00	678.349,13	0,18
JP3190000004	Obayashi	Shs	51.500	JPY	955,00	397.575,03	0,10
JP3188200004	Otsuka	Shs	11.000	JPY	5.380,00	478.391,50	0,12
JP3973400009	Ricoh	Shs	65.100	JPY	706,00	371.530,26	0,10
JP3422950000	Seven & i Holdings	Shs	16.900	JPY	3.250,00	443.995,49	0,12
JP3732000009	SoftBank	Shs	45.800	JPY	1.177,50	435.948,20	0,11
JP3435000009	Sony	Shs	16.000	JPY	8.032,00	1.038.848,41	0,27
JP3404600003	Sumitomo	Shs	54.400	JPY	1.258,50	553.427,35	0,14
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	50.800	JPY	2.917,50	1.198.072,43	0,31
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	35.300	JPY	973,00	277.648,96	0,07
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	32.000	JPY	3.744,00	968.488,16	0,25
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	3.200	JPY	27.330,00	706.965,32	0,18
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	28.000	JPY	6.932,00	1.569.007,73	0,41
<b>Jordania</b>						<b>511.327,47</b>	<b>0,13</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	18.005	GBP	25,94	511.327,47	0,13
<b>Kuwait</b>						<b>246.897,40</b>	<b>0,06</b>
KW0EQ0601058	Mobile Telecommunications	Shs	154.411	KWD	0,57	246.897,40	0,06
<b>Malasia</b>						<b>614.437,75</b>	<b>0,16</b>
MYQ012800007	Frontken	Shs	169.300	MYR	3,62	125.962,36	0,03
MYL486300006	Telekom Malaysia	Shs	297.400	MYR	4,13	252.444,71	0,07
MYL503100009	TIME dotCom	Shs	95.700	MYR	12,00	236.030,68	0,06
<b>México</b>						<b>787.723,39</b>	<b>0,20</b>
MXP000511016	Alfa -A-	Shs	668.600	MXN	13,67	349.023,63	0,09
MX01AL0C0004	Alpek	Shs	348.800	MXN	15,21	202.593,56	0,05
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	Shs	81.600	MXN	75,77	236.106,20	0,06
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>1.722.321,49</b>	<b>0,45</b>
NZATME000258	a2 Milk	Shs	39.193	NZD	15,34	337.774,04	0,09
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	24.645	NZD	33,27	460.653,12	0,12
NZMELE000257	Meridian Energy	Shs	284.161	NZD	4,95	790.245,57	0,21
NZPAYE000359	Pushpay Holdings	Shs	26.880	NZD	8,85	133.648,76	0,03
<b>Noruega</b>						<b>1.530.696,83</b>	<b>0,40</b>
BMG067231032	Avance Gas Holding	Shs	94.642	NOK	23,82	203.540,79	0,05

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
NO0010735343	Europris	Shs	51.700	NOK 47,38	221.162,44	0,06
BMG3682E1921	Frontline	Shs	35.817	NOK 60,05	194.190,51	0,05
NO0010081235	NEL	Shs	114.570	NOK 16,08	166.282,93	0,04
NO0003733800	Orkla	Shs	42.124	NOK 94,44	359.179,35	0,10
NO0010208051	Yara International	Shs	11.976	NOK 357,30	386.340,81	0,10
<b>Pakistán</b>					<b>190.188,55</b>	<b>0,05</b>
PK0080201012	Oil & Gas Development	Shs	350.595	PKR 105,15	190.188,55	0,05
<b>Filipinas</b>					<b>226.412,94</b>	<b>0,06</b>
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	Shs	200.810	PHP 64,00	226.412,94	0,06
<b>Polonia</b>					<b>405.510,20</b>	<b>0,11</b>
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	3.237	PLN 567,00	405.510,20	0,11
<b>Puerto Rico</b>					<b>391.525,77</b>	<b>0,10</b>
PR7331747001	Popular	Shs	12.681	USD 36,15	391.525,77	0,10
<b>Rusia</b>					<b>2.317.152,95</b>	<b>0,60</b>
RU000A0JPNM1	Inter RAO	Shs	4.726.000	RUB 5,73	294.883,07	0,08
RU0009024277	LUKOIL	Shs	15.102	RUB 4.478,00	736.089,48	0,19
RU0007288411	MMC Norilsk Nickel	Shs	3.116	RUB 18.762,00	636.339,14	0,16
RU0009029540	Sberbank of Russia	Shs	173.940	RUB 225,58	427.082,83	0,11
RU0008926258	Surgutneftegas	Shs	585.900	RUB 34,93	222.758,43	0,06
<b>Arabia Saudí</b>					<b>512.886,19</b>	<b>0,13</b>
SA14TG012N13	Saudi Arabian Oil	Shs	62.918	SAR 35,80	512.886,19	0,13
<b>Singapur</b>					<b>559.848,40</b>	<b>0,15</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	65.100	HKD 52,70	378.081,70	0,10
SG1T06929205	China Aviation Oil Singapore	Shs	313.500	SGD 0,93	181.766,70	0,05
<b>Sudáfrica</b>					<b>2.547.628,20</b>	<b>0,66</b>
ZAE000013181	Anglo American Platinum	Shs	7.813	ZAR 1.180,00	466.196,21	0,12
ZAE000029757	Astral Foods	Shs	27.799	ZAR 131,11	184.303,63	0,05
ZAE000018123	Gold Fields	Shs	43.680	ZAR 205,53	453.969,58	0,12
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	53.012	ZAR 146,46	392.610,69	0,10
ZAE000042164	MTN Group	Shs	115.883	ZAR 54,75	320.828,36	0,08
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	44.979	ZAR 97,81	222.465,13	0,06
ZAE000255360	Old Mutual	Shs	531.684	ZAR 10,28	276.385,72	0,07
ZAE000044897	Telkom	Shs	180.102	ZAR 25,35	230.868,88	0,06
<b>Corea del Sur</b>					<b>8.112.667,23</b>	<b>2,11</b>
KR7001040005	CJ	Shs	3.425	KRW 81.200,00	203.102,34	0,05
KR7097950000	CJ CheilJedang	Shs	846	KRW 395.000,00	244.042,68	0,06
KR7000210005	Daelim Industrial	Shs	6.310	KRW 77.400,00	356.671,70	0,09
KR7078930005	GS Holdings	Shs	11.388	KRW 31.000,00	257.814,58	0,07
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	9.868	KRW 28.100,00	202.504,08	0,05
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	9.128	KRW 37.550,00	250.313,28	0,06
KR7000270009	Kia Motors	Shs	11.051	KRW 46.900,00	378.505,98	0,10
KR7011070000	LG Innotek	Shs	2.212	KRW 155.000,00	250.388,94	0,07
KR7036570000	NCSOFT	Shs	798	KRW 806.000,00	469.716,98	0,12
KR7005490008	POSCO	Shs	2.642	KRW 196.000,00	378.170,12	0,10
KR7047050000	Posco International	Shs	20.346	KRW 13.400,00	199.105,00	0,05
KR7029780004	Samsung Card	Shs	21.009	KRW 28.200,00	432.666,05	0,11
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	60.281	KRW 58.200,00	2.562.133,52	0,67
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Shs	17.548	KRW 27.600,00	353.699,98	0,09
KR7000660001	SK Hynix	Shs	16.818	KRW 84.000,00	1.031.696,51	0,27
KR7017670001	SK Telecom	Shs	1.455	KRW 238.000,00	252.893,85	0,07
KR7316140003	Woori Financial Group	Shs	46.161	KRW 8.580,00	289.241,64	0,08
<b>España</b>					<b>3.694.195,23</b>	<b>0,96</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	309.196	EUR 1,59	490.755,89	0,13
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	124.638	EUR 10,65	1.327.394,70	0,34
ES0124244E34	Mapfre	Shs	373.464	EUR 1,33	496.707,12	0,13
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion	Shs	60.724	EUR 3,20	194.316,80	0,05

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
ES0105251005	Neinor Homes	Shs	24.970	EUR	10,84	270.674,80	0,07
ES0173516115	Repsol	Shs	52.697	EUR	5,74	302.375,39	0,08
ES0178430E18	Telefónica	Shs	212.048	EUR	2,89	611.970,53	0,16
<b>Suecia</b>						<b>3.682.903,46</b>	<b>0,96</b>
SE0010468116	Arjo -B-	Shs	37.714	SEK	54,35	194.523,76	0,05
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	15.054	SEK	432,60	618.029,13	0,16
SE0014186532	Betsson	Shs	18.955	SEK	67,90	122.141,73	0,03
SE0000584948	Clas Ohlson -B-	Shs	16.420	SEK	90,90	141.647,06	0,04
SE0009922164	Essity -B-	Shs	15.803	SEK	303,90	455.764,78	0,12
SE0000202624	Getinge -B-	Shs	10.930	SEK	192,30	199.466,50	0,05
SE0000108847	L E Lundbergforetagen -B-	Shs	19.995	SEK	447,60	849.340,84	0,22
SE0006425815	PowerCell Sweden	Shs	5.006	SEK	225,40	107.081,70	0,03
SE0005757267	Recipharm -B-	Shs	8.753	SEK	155,30	129.002,73	0,03
SE0000113250	Skanska -B-	Shs	24.089	SEK	186,00	425.208,79	0,11
SE0007704788	Stillfront	Shs	4.237	SEK	1.096,00	440.696,44	0,12
<b>Suiza</b>						<b>9.591.771,69</b>	<b>2,49</b>
CH0008837566	Allreal Holding	Shs	714	CHF	198,00	130.794,56	0,03
CH0012214059	LafargeHolcim	Shs	13.180	CHF	41,90	510.923,30	0,13
CH0038863350	Nestlé	Shs	15.085	CHF	109,98	1.534.918,46	0,40
CH0012005267	Novartis	Shs	26.329	CHF	80,06	1.950.186,87	0,51
CH0012032048	Roche Holding	Shs	10.515	CHF	318,90	3.102.344,87	0,81
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	2.309	CHF	348,50	744.479,93	0,19
CH0244767585	UBS Group	Shs	137.965	CHF	10,18	1.299.400,36	0,34
CH0014786500	Valiant Holding	Shs	2.709	CHF	77,40	193.988,62	0,05
CH0311864901	VAT Group	Shs	763	CHF	176,70	124.734,72	0,03
<b>Taiwán</b>						<b>10.358.552,60</b>	<b>2,69</b>
TW0001102002	Asia Cement	Shs	371.000	TWD	41,50	454.037,80	0,12
TW0002882008	Cathay Financial Holding	Shs	424.000	TWD	38,60	482.639,84	0,13
TW0002883006	China Development Financial Holding	Shs	1.227.000	TWD	8,51	307.924,42	0,08
TW0002324001	Compal Electronics	Shs	887.000	TWD	19,05	498.297,38	0,13
TW0002881000	Fubon Financial Holding	Shs	400.000	TWD	41,90	494.246,97	0,13
KYG368891068	Fulgent Sun International Holding	Shs	118.000	TWD	108,50	377.556,32	0,10
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	401.000	TWD	77,40	915.282,87	0,24
TW0004938006	Pegatron	Shs	259.000	TWD	63,80	487.293,31	0,13
TW0009904003	Pou Chen	Shs	306.000	TWD	26,15	235.973,44	0,06
TW0006239007	Powertech Technology	Shs	110.000	TWD	86,30	279.945,50	0,07
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Shs	55.000	TWD	368,50	597.682,01	0,15
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	236.000	TWD	433,00	3.013.491,02	0,78
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	1.098.000	TWD	28,55	924.439,42	0,24
TW0003231007	Wistron	Shs	547.000	TWD	29,80	480.699,41	0,12
TW0002885001	Yuanta Financial Holding	Shs	1.541.280	TWD	17,80	809.042,89	0,21
<b>Tailandia</b>						<b>395.665,43</b>	<b>0,10</b>
TH8319010Z14	Gulf Energy Development	Shs	297.440	THB	30,75	246.657,87	0,06
TH0083B10Z10	Thanachart Capital	Shs	188.900	THB	29,25	149.007,56	0,04
<b>Países Bajos</b>						<b>5.723.926,73</b>	<b>1,49</b>
NL0000303709	Aegon	Shs	114.731	EUR	2,20	252.752,39	0,07
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	40.319	EUR	25,49	1.027.731,31	0,27
NL0000334118	ASM International	Shs	3.811	EUR	123,05	468.943,55	0,12
NL0010273215	ASML Holding	Shs	5.979	EUR	313,85	1.876.509,15	0,49
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	8.590	EUR	28,75	246.962,50	0,06
NL0010773842	NN Group	Shs	17.203	EUR	31,95	549.635,85	0,14
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	90.995	EUR	11,01	1.002.218,93	0,26
NL0011821392	Signify	Shs	9.405	EUR	31,81	299.173,05	0,08
<b>Turquía</b>						<b>857.064,76</b>	<b>0,22</b>
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	237.575	TRY	8,15	213.071,43	0,06
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	196.900	TRY	15,15	328.265,49	0,08

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankası	Shs	167.766	TRY	7,03	129.785,49	0,03
TRATSKBW91N0	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası	Shs	1.550.190	TRY	1,09	185.942,35	0,05
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>						<b>311.916,60</b>	<b>0,08</b>
AEE000301011	Emaar Properties	Shs	480.811	AED	2,79	311.916,60	0,08
<b>Reino Unido</b>						<b>8.785.431,23</b>	<b>2,28</b>
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa	Shs	327.726	GBP	0,59	212.406,90	0,05
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	43.427	GBP	18,79	893.542,22	0,23
GB0002162385	Aviva	Shs	112.121	GBP	2,88	353.398,46	0,09
GB0002634946	BAE Systems	Shs	133.866	GBP	4,87	713.063,87	0,19
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	88.076	GBP	4,85	467.472,67	0,12
GB0030913577	BT Group	Shs	433.493	GBP	0,98	464.812,94	0,12
BMG475671050	IHS Markit	Shs	9.909	USD	77,42	655.211,55	0,17
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	334.853	GBP	1,95	715.232,91	0,19
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion	Shs	72.717	GBP	7,93	630.995,19	0,16
GB0004866223	Keller Group	Shs	34.281	GBP	6,11	229.314,08	0,06
GB0005603997	Legal & General Group	Shs	223.662	GBP	1,87	457.776,72	0,12
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	151.629	GBP	1,57	261.124,14	0,07
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International	Shs	75.968	GBP	2,49	207.425,99	0,05
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers	Shs	94.001	GBP	1,32	135.638,79	0,03
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	19.952	GBP	47,16	1.030.140,02	0,27
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	9.311	AUD	94,32	533.745,92	0,14
GB0001859296	Vistry Group	Shs	29.406	GBP	5,64	181.572,92	0,05
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	569.820	GBP	1,03	642.555,94	0,17
<b>EE. UU.</b>						<b>215.126.678,59</b>	<b>55,93</b>
US88579Y1010	3M	Shs	7.518	USD	159,81	1.026.135,77	0,27
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	23.394	USD	105,19	2.101.732,76	0,55
US00287Y1091	AbbVie	Shs	36.843	USD	86,89	2.734.156,29	0,71
US00081T1088	ACCO Brands	Shs	54.838	USD	5,96	279.142,79	0,07
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	24.168	USD	80,78	1.667.412,73	0,43
US00724F1012	Adobe	Shs	5.539	USD	489,33	2.314.897,47	0,60
US00090Q1031	ADT	Shs	97.827	USD	8,36	698.495,42	0,18
US0010551028	Aflac	Shs	29.610	USD	36,02	910.920,90	0,24
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	3.564	USD	293,86	894.492,54	0,23
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	9.377	USD	111,21	890.648,43	0,23
US0200021014	Allstate	Shs	18.761	USD	93,44	1.497.226,02	0,39
US02005N1000	Ally Financial	Shs	26.382	USD	24,45	550.915,68	0,14
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	3.018	USD	1.466,02	3.778.832,85	0,98
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	3.132	USD	1.469,33	3.930.426,25	1,02
US0231351067	Amazon.com	Shs	3.268	USD	3.144,88	8.777.779,73	2,28
US0256762065	American Equity Investment Life Holding	Shs	11.043	USD	21,89	206.457,84	0,05
US0259321042	American Financial Group	Shs	7.877	USD	66,15	445.029,96	0,12
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	4.480	USD	150,38	575.395,75	0,15
US0311621009	Amgen	Shs	6.986	USD	248,30	1.481.507,49	0,38
US0326541051	Analog Devices	Shs	10.504	USD	116,65	1.046.497,05	0,27
US0367521038	Anthem	Shs	6.770	USD	259,79	1.502.137,37	0,39
US0378331005	Apple	Shs	147.891	USD	114,09	14.410.792,93	3,75
US0382221051	Applied Materials	Shs	17.250	USD	59,65	878.816,29	0,23
US00206R1023	AT&T	Shs	111.973	USD	28,30	2.706.439,37	0,70
US0605051046	Bank of America	Shs	89.334	USD	23,77	1.813.612,56	0,47
US07556Q8814	Beazer Homes	Shs	23.058	USD	13,06	257.195,50	0,07
US0865161014	Best Buy	Shs	12.949	USD	110,08	1.217.427,77	0,32
US09062X1037	Biogen	Shs	4.362	USD	282,35	1.051.894,07	0,27
US0937121079	Bloom Energy -A-	Shs	30.785	USD	16,88	443.823,36	0,12
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	5.726	USD	84,24	411.972,53	0,11
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	50.210	USD	59,90	2.568.713,07	0,67

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US11135F1012	Broadcom	Shs	6.019 USD	364,26	1.872.554,12	0,49
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	13.811 USD	105,78	1.247.749,03	0,32
US14149Y1082	Cardinal Health	Shs	24.560 USD	46,89	983.574,24	0,26
US14448C1045	Carrier Global	Shs	60.059 USD	30,50	1.564.503,32	0,41
US15135B1017	Centene	Shs	24.275 USD	55,86	1.158.133,76	0,30
US1567001060	CenturyLink	Shs	98.597 USD	10,22	860.623,40	0,22
US1667641005	Chevron	Shs	20.613 USD	71,90	1.265.810,36	0,33
US1255231003	Cigna	Shs	8.868 USD	164,31	1.244.480,89	0,32
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	52.568 USD	39,06	1.753.687,66	0,46
US1729674242	Citigroup	Shs	22.428 USD	42,42	812.568,09	0,21
US1746101054	Citizens Financial Group	Shs	18.324 USD	24,78	387.811,01	0,10
US1773761002	Citrix Systems	Shs	9.970 USD	136,95	1.166.153,57	0,30
US1261171003	CNA Financial	Shs	11.631 USD	29,83	296.325,39	0,08
US2053061030	Computer Programs and Systems	Shs	21.224 USD	27,49	498.311,06	0,13
US2058871029	Conagra Brands	Shs	17.906 USD	35,48	542.601,19	0,14
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	7.264 USD	352,14	2.184.689,63	0,57
US1266501006	CVS Health	Shs	40.507 USD	57,54	1.990.666,42	0,52
US2358511028	Danaher	Shs	9.464 USD	211,01	1.705.596,60	0,44
US23918K1088	DaVita	Shs	10.808 USD	84,14	776.687,64	0,20
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	15.622 USD	30,61	408.412,02	0,11
US2521311074	DexCom	Shs	2.777 USD	402,18	953.882,54	0,25
MHY206761055	Diamond S Shipping	Shs	23.520 USD	6,73	135.191,98	0,03
GB00BYX7JT74	Diversified Gas & Oil	Shs	196.678 GBP	1,05	226.492,53	0,06
US2566771059	Dollar General	Shs	8.689 USD	209,64	1.555.759,64	0,40
US2600031080	Dover	Shs	9.798 USD	108,24	905.782,18	0,24
US23331A1097	DR Horton	Shs	13.882 USD	74,02	877.606,18	0,23
US26210C1045	Dropbox -A-	Shs	27.231 USD	19,13	444.915,07	0,12
US26441C2044	Duke Energy	Shs	14.356 USD	82,41	1.010.443,22	0,26
US23355L1061	DXC Technology	Shs	36.141 USD	17,70	546.351,30	0,14
US2774321002	Eastman Chemical	Shs	8.388 USD	77,15	552.704,38	0,14
US2786421030	eBay	Shs	21.472 USD	52,65	965.538,12	0,25
US2855121099	Electronic Arts	Shs	5.834 USD	130,02	647.851,01	0,17
US5324571083	Eli Lilly	Shs	14.635 USD	146,26	1.828.171,14	0,48
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	42.624 USD	34,28	1.247.939,61	0,32
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	13.873 USD	261,79	3.101.858,56	0,81
US34959E1091	Fortinet	Shs	8.278 USD	117,10	827.905,69	0,22
US3029411093	FTI Consulting	Shs	3.347 USD	107,00	305.870,82	0,08
US37045V1008	General Motors	Shs	45.041 USD	28,74	1.105.588,06	0,29
US3893751061	Gray Television	Shs	20.119 USD	13,80	237.128,65	0,06
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	41.203 USD	36,53	1.285.514,75	0,33
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	83.705 USD	9,38	670.583,39	0,17
US4385161066	Honeywell International	Shs	11.258 USD	164,51	1.581.801,92	0,41
IE00BQPVQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	6.704 USD	78,16	447.524,80	0,12
US40434L1052	HP	Shs	76.563 USD	18,92	1.237.196,34	0,32
US4448591028	Humana	Shs	2.583 USD	401,50	885.744,59	0,23
US4529071080	Immunomedics	Shs	10.036 USD	85,25	730.724,37	0,19
US4581401001	Intel	Shs	61.973 USD	51,19	2.709.481,57	0,70
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	25.511 USD	147,06	3.204.207,23	0,83
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	31.813 USD	40,96	1.112.917,89	0,29
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	31.431 USD	95,35	2.559.631,51	0,67
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	10.237 USD	146,34	1.279.482,37	0,33
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	63.116 USD	12,45	671.131,11	0,17
US4824801009	KLA	Shs	5.501 USD	193,33	908.321,19	0,24
US5010441013	Kroger	Shs	56.300 USD	33,77	1.623.820,45	0,42
US5024311095	L3Harris Technologies	Shs	10.794 USD	175,75	1.620.228,62	0,42

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US5128071082	Lam Research	Shs	2.697 USD	337,71	777.899,37	0,20
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	16.271 USD	90,57	1.258.627,35	0,33
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	19.713 USD	162,26	2.731.887,09	0,71
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Shs	6.874 USD	70,28	412.610,08	0,11
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	1.271 USD	485,43	526.951,59	0,14
US5745991068	Masco	Shs	11.375 USD	56,12	545.214,78	0,14
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	6.213 USD	336,23	1.784.170,55	0,46
US5801351017	McDonald's	Shs	7.955 USD	218,68	1.485.757,06	0,39
US5805891091	McGrath RentCorp	Shs	10.350 USD	59,61	526.936,19	0,14
US58933Y1055	Merck	Shs	25.585 USD	81,90	1.789.649,05	0,47
US5915202007	Methode Electronics	Shs	8.300 USD	28,61	202.812,40	0,05
US59156R1086	MetLife	Shs	28.795 USD	36,77	904.293,20	0,23
US5951121038	Micron Technology	Shs	20.607 USD	50,71	892.497,35	0,23
US5949181045	Microsoft	Shs	61.849 USD	207,26	10.948.300,98	2,85
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	18.334 USD	33,53	525.036,30	0,14
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	32.863 USD	56,48	1.585.259,80	0,41
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	27.204 USD	47,24	1.097.592,69	0,29
US55354G1004	MSCI	Shs	2.992 USD	356,03	909.801,68	0,24
US55405W1045	MYR	Shs	8.582 USD	37,64	275.890,46	0,07
US6311031081	Nasdaq	Shs	4.494 USD	121,38	465.885,03	0,12
US64110L1061	Netflix	Shs	4.592 USD	493,48	1.935.396,66	0,50
US6512291062	Newell Brands	Shs	34.746 USD	17,12	508.050,79	0,13
US6516391066	Newmont	Shs	19.416 USD	62,77	1.040.903,44	0,27
US6541061031	NIKE -B-	Shs	15.808 USD	126,35	1.705.888,83	0,44
US67066G1040	NVIDIA	Shs	7.819 USD	529,03	3.532.889,60	0,92
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	12.462 USD	30,47	324.308,81	0,08
US68389X1054	Oracle	Shs	26.824 USD	59,47	1.362.448,30	0,35
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	2.520 USD	453,32	975.672,29	0,25
US68902V1070	Otis Worldwide	Shs	23.737 USD	62,41	1.265.256,46	0,33
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	13.617 USD	194,50	2.262.036,43	0,59
US7170811035	Pfizer	Shs	61.175 USD	36,17	1.889.822,60	0,49
US7185461040	Phillips 66	Shs	8.057 USD	52,19	359.136,22	0,09
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	28.750 USD	137,26	3.370.391,85	0,88
US7433151039	Progressive	Shs	10.420 USD	94,15	837.889,21	0,22
US7443201022	Prudential Financial	Shs	15.950 USD	63,09	859.448,32	0,22
US74736K1016	Qorvo	Shs	10.041 USD	130,77	1.121.459,63	0,29
US7475251036	QUALCOMM	Shs	18.045 USD	117,38	1.809.045,72	0,47
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	1.487 USD	573,61	728.494,43	0,19
US7593516047	Reinsurance Group of America	Shs	7.425 USD	95,28	604.222,31	0,16
US75972A3014	Renewable Energy Group	Shs	27.401 USD	50,02	1.170.600,36	0,30
US8085411069	Schweitzer-Mauduit International	Shs	8.096 USD	29,72	205.502,85	0,05
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	1.992 USD	705,67	1.200.575,68	0,31
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	7.657 USD	144,35	944.004,33	0,25
US85512C1053	Star Group	Shs	47.669 USD	9,80	398.988,77	0,10
US8552441094	Starbucks	Shs	13.895 USD	84,80	1.006.359,05	0,26
US8574771031	State Street	Shs	15.594 USD	59,89	797.646,37	0,21
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	34.505 USD	28,66	844.611,07	0,22
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	3.837 USD	172,82	566.349,28	0,15
US8636671013	Stryker	Shs	6.605 USD	204,74	1.154.978,96	0,30
US8712371033	Sykes Enterprises	Shs	11.921 USD	34,37	349.937,73	0,09
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	22.533 USD	25,55	491.709,36	0,13
US8716071076	Synopsys	Shs	6.485 USD	212,32	1.175.978,65	0,31
US87612E1064	Target	Shs	11.742 USD	156,94	1.573.889,64	0,41
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding	Shs	27.430 USD	38,74	907.578,03	0,24
US8794338298	Telephone and Data Systems	Shs	23.277 USD	18,79	373.553,09	0,10

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
US8807701029	Teradyne	Shs	7.651	USD	79,86	521.850,45	0,14
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	5.686	USD	434,34	2.109.284,86	0,55
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	12.907	USD	58,96	649.952,08	0,17
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	11.010	USD	304,15	2.860.050,44	0,74
US91529Y1064	Unum Group	Shs	17.721	USD	16,69	252.605,68	0,07
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	7.309	USD	280,99	1.754.071,85	0,46
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	61.029	USD	59,24	3.087.804,93	0,80
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	5.192	USD	270,31	1.198.658,17	0,31
US92826C8394	Visa -A-	Shs	11.125	USD	199,44	1.895.007,08	0,49
US92840M1027	Vistra	Shs	29.006	USD	18,53	459.051,93	0,12
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	Shs	33.915	USD	35,38	1.024.821,44	0,27
US9311421039	Walmart	Shs	18.330	USD	137,14	2.146.965,98	0,56
US96145D1054	Westrock	Shs	27.061	USD	34,25	791.594,87	0,21
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	80.913	USD	18,46	1.275.699,99	0,33
<b>Acciones de participación</b>						<b>1.209.932,10</b>	<b>0,31</b>
<b>China</b>						<b>906.749,57</b>	<b>0,23</b>
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Shs	36.962	USD	14,88	469.739,35	0,12
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	Shs	33.204	USD	15,41	437.010,22	0,11
<b>Malta</b>						<b>123.715,77</b>	<b>0,03</b>
SE0007871645	Kindred Group (ADR's)	Shs	20.249	SEK	64,38	123.715,77	0,03
<b>Países Bajos</b>						<b>179.466,76</b>	<b>0,05</b>
US91822M1062	VEON (ADR's)	Shs	168.103	USD	1,25	179.466,76	0,05
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>2.366.615,86</b>	<b>0,62</b>
<b>Francia</b>						<b>325.128,00</b>	<b>0,09</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	28.520	EUR	11,40	325.128,00	0,09
<b>México</b>						<b>240.730,73</b>	<b>0,06</b>
MXCFFIU0002	Macquarie Mexico Real Estate Investment Trust	Shs	240.700	MXN	26,19	240.730,73	0,06
<b>EE. UU.</b>						<b>1.800.757,13</b>	<b>0,47</b>
US00123Q1040	AGNC Real Estate Investment Trust	Shs	76.108	USD	13,92	904.832,30	0,24
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	1.374	USD	763,46	895.924,83	0,23
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>530.562,52</b>	<b>0,14</b>
<b>Acciones</b>						<b>530.562,52</b>	<b>0,14</b>
<b>Canadá</b>						<b>530.562,52</b>	<b>0,14</b>
CA87971M9969	TELUS	Shs	34.930	CAD	23,84	530.562,52	0,14
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>1.688.191,61</b>	<b>0,44</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.688.191,61</b>	<b>0,44</b>
LU1697982145	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity -WT2- USD - (0,870%)	Shs	2.000	USD	988,31	1.688.191,61	0,44
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>375.720.061,81</b>	<b>97,69</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>9.918.089,99</b>	<b>2,58</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>9.918.089,99</b>	<b>2,58</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR				9.274.270,60	2,41
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				643.819,39	0,17
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>9.918.089,99</b>	<b>2,58</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-104.862,56</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-104.862,56</b>	<b>-0,03</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-104.862,56</b>	<b>-0,03</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures Futures 12/20	Ctr	12 USD	1.071,10	-20.997,56	-0,01
MSCI World Net Total Return Index Futures Futures 12/20	Ctr	143 EUR	303,25	-83.865,00	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-104.862,56</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-900.601,99</b>	<b>-0,24</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>384.632.687,25</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 VTZ/ISIN: LU1254140103	117,22	122,46	120,58
- Clase PT6 (EUR) (acumulación) WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	1.307,51	1.341,77	1.297,93
- Clase PT7 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4E/ISIN: LU1546388494	1.140,64	1.172,17	1.135,72
- Clase P6 (EUR) (distribución) WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	1.217,18	1.270,33	1.251,65
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	117,77	122,97	121,12
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 YD4/ISIN: LU1275815410	--	135,24	131,34
- Clase R (GBP) (distribución) WKN: A2A PBU/ISIN: LU1459824485	124,46	126,18	124,43
- Clase WT (HKD) (acumulación) WKN: A2P LUS/ISIN: LU2009012746	1.015,02	985,46	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D RGT/ISIN: LU1612324837	1.164,65	1.116,42	1.145,77
Acciones en circulación	416.371	1.794.136	1.695.386
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 VTZ/ISIN: LU1254140103	1.171	741	1.609
- Clase PT6 (EUR) (acumulación) WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	202.686	1.237.869	1.124.915
- Clase PT7 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4E/ISIN: LU1546388494	74	206	17.349
- Clase P6 (EUR) (distribución) WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	81.630	154.282	168.837
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	98.636	249.633	325.140
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 YD4/ISIN: LU1275815410	--	10	10
- Clase R (GBP) (distribución) WKN: A2A PBU/ISIN: LU1459824485	12	12	11
- Clase WT (HKD) (acumulación) WKN: A2P LUS/ISIN: LU2009012746	26.700	131.029	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D RGT/ISIN: LU1612324837	5.462	20.355	57.514
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	384,6	1.923,8	1.787,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	56,40
China	5,34
Japón	4,94
Francia	3,33
Taiwán	2,69
Canadá	2,50
Suiza	2,49
Reino Unido	2,28
Alemania	2,19
Corea del Sur	2,11
Otros países	13,42
Otros activos netos	2,31
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	528,09
- tipo de interés negativo	-96.332,61
Ingresos por dividendos	24.442.159,40
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	821,76
<b>Ingresos totales</b>	<b>24.347.176,64</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-547.385,55
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-4.688.217,55
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-9.460,92
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.245.064,02</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>19.102.112,62</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-12.637.159,88
- divisas	29.602.425,87
- contratos de divisas a plazo	-2.070,04
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	35.527.594,81
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>71.592.903,38</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-260.052,69
- divisas	-32.295,78
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-194.314.153,44
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-123.013.598,53</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	375.720.061,81
(Precio de compra EUR 352.476.413,71)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	9.918.089,99
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	963.973,33
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	774,42
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	3.243,86
Otros deudores	64.989,53
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>386.671.132,94</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.761.665,26
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-171.917,87
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-104.862,56
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.038.445,69</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>384.632.687,25</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.923.795.151,78
Suscripciones	391.477.978,53
Reembolsos	-1.803.865.871,30
Distribución	-3.760.973,23
Resultado de las operaciones	-123.013.598,53
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>384.632.687,25</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.794.136
- emitido	307.231
- reembolsado	-1.684.996
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>416.371</b>

# Allianz Best Styles Global Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>478.490.892,10</b>	<b>92,36</b>
<b>Acciones</b>					<b>469.653.375,28</b>	<b>90,65</b>
<b>Australia</b>					<b>2.326.801,14</b>	<b>0,45</b>
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	225.520	AUD 4,25	582.516,78	0,11
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	176.074	AUD 16,30	1.744.284,36	0,34
<b>Austria</b>					<b>249.608,00</b>	<b>0,05</b>
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	19.025	EUR 13,12	249.608,00	0,05
<b>Bélgica</b>					<b>2.111.694,94</b>	<b>0,41</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	22.805	EUR 34,80	793.614,00	0,15
BE0003739530	UCB	Shs	13.541	EUR 97,34	1.318.080,94	0,26
<b>Canadá</b>					<b>22.119.596,23</b>	<b>4,27</b>
CA0213611001	AltaGas	Shs	42.508	CAD 16,24	439.833,63	0,09
CA0467894006	Atco -I-	Shs	8.237	CAD 38,91	204.202,96	0,04
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	132.277	CAD 8,88	748.391,83	0,14
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	51.932	CAD 20,26	670.357,12	0,13
CA0636711016	Bank of Montreal	Shs	15.530	CAD 78,17	773.469,69	0,15
CA05534B7604	BCE	Shs	31.108	CAD 55,77	1.105.361,84	0,21
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	9.034	CAD 38,04	218.953,72	0,04
CA13321L1085	Cameco	Shs	48.242	CAD 13,64	419.248,39	0,08
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway	Shs	6.455	CAD 407,18	1.674.612,85	0,32
CA1366812024	Canadian Tire -A-	Shs	15.751	CAD 134,95	1.354.293,38	0,26
CA12532H1047	CGI	Shs	19.916	CAD 89,72	1.138.474,00	0,22
CA1254911003	CI Financial	Shs	22.770	CAD 16,95	245.903,36	0,05
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	4.899	CAD 110,31	344.313,51	0,07
CA2849025093	Eldorado Gold	Shs	43.613	CAD 14,09	391.524,27	0,08
CA29250N1050	Enbridge	Shs	52.000	CAD 39,60	1.311.989,21	0,25
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	7.357	CAD 187,01	876.591,63	0,17
CA37252B1022	Genworth MI Canada	Shs	9.682	CAD 34,69	213.993,76	0,04
CA9611485090	George Weston	Shs	7.202	CAD 98,64	452.624,35	0,09
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	15.781	CAD 21,87	219.894,84	0,04
CA4480551031	Husky Energy	Shs	143.652	CAD 3,05	279.153,61	0,05
CA4488112083	Hydro One	Shs	31.110	CAD 28,47	564.311,90	0,11
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada	Shs	10.273	CAD 27,88	182.482,74	0,04
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	17.654	CAD 70,27	790.396,14	0,15
CA5592224011	Magna International	Shs	26.968	CAD 61,28	1.052.929,35	0,20
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	147.757	CAD 18,64	1.754.792,25	0,34
CA67077M1086	Nutrien	Shs	19.126	CAD 51,55	628.180,65	0,12
CA6837151068	Open Text	Shs	20.097	CAD 56,56	724.223,09	0,14
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Shs	59.356	CAD 26,36	996.877,44	0,19
CA7481932084	Quebecor -B-	Shs	13.640	CAD 33,61	292.088,61	0,06
CA7677441056	Ritchie Bros Auctioneers	Shs	5.814	CAD 79,22	293.455,06	0,06
CA78460T1057	SNC-Lavalin Group	Shs	23.718	CAD 22,11	334.116,98	0,07
CA85472N1096	Stantec	Shs	8.696	CAD 41,43	229.544,13	0,04
CA87807B1076	TC Energy	Shs	27.984	CAD 57,90	1.032.333,66	0,20
CA9237251058	Vermilion Energy	Shs	79.055	CAD 3,19	160.676,28	0,03
<b>China</b>					<b>300.359,81</b>	<b>0,06</b>
HK0267001375	CITIC	Shs	479.000	HKD 5,69	300.359,81	0,06
<b>Dinamarca</b>					<b>2.641.176,19</b>	<b>0,51</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	7.784	DKK 853,20	891.877,80	0,17
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	29.474	DKK 441,95	1.749.298,39	0,34
<b>Finlandia</b>					<b>1.090.987,76</b>	<b>0,21</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	16.824	EUR 50,42	848.266,08	0,16
FI4000312251	Kojamo	Shs	13.249	EUR 18,32	242.721,68	0,05
<b>Francia</b>					<b>21.727.379,96</b>	<b>4,19</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	8.249	EUR 136,30	1.124.338,70	0,22
FR0004125920	Amundi	Shs	5.604	EUR 60,35	338.201,40	0,06

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000051732	Atos	Shs	11.661	EUR	68,86	802.976,46	0,15
FR0000120628	AXA	Shs	97.386	EUR	15,79	1.537.335,40	0,30
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	30.811	EUR	30,98	954.370,73	0,18
FR0000120503	Bouygues	Shs	43.289	EUR	29,55	1.279.189,95	0,25
FR0000125338	Capgemini	Shs	8.165	EUR	109,60	894.884,00	0,17
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	10.493	EUR	91,92	964.516,56	0,19
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	82.882	EUR	7,43	615.979,02	0,12
FR0000130452	Eiffage	Shs	10.067	EUR	70,84	713.146,28	0,14
FR0010208488	Engie	Shs	168.618	EUR	11,48	1.935.734,64	0,37
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	4.345	EUR	405,55	1.762.114,75	0,34
FR0000133308	Orange	Shs	205.290	EUR	8,86	1.819.279,98	0,35
FR0000121501	Peugeot	Shs	35.656	EUR	15,37	547.854,44	0,10
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	43.103	EUR	27,29	1.176.280,87	0,23
FR0000120578	Sanofi	Shs	17.959	EUR	86,02	1.544.833,18	0,30
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	2.681	EUR	290,00	777.490,00	0,15
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	18.339	EUR	107,50	1.971.442,50	0,38
FR0000051807	Teleperformance	Shs	3.691	EUR	262,10	967.411,10	0,19
<b>Alemania</b>						<b>9.152.991,60</b>	<b>1,77</b>
DE0005785604	Fresenius	Shs	22.918	EUR	38,46	881.426,28	0,17
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Shs	22.157	EUR	72,42	1.604.609,94	0,31
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	5.092	EUR	132,60	675.199,20	0,13
DE000A161408	HelloFresh	Shs	24.294	EUR	47,34	1.150.077,96	0,22
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	6.759	EUR	121,84	823.516,56	0,16
DE0006969603	Puma	Shs	11.121	EUR	76,12	846.530,52	0,17
DE0007164600	SAP	Shs	9.837	EUR	132,52	1.303.599,24	0,25
DE0007165631	Sartorius	Shs	2.828	EUR	347,40	982.447,20	0,19
DE0007664039	Volkswagen	Shs	6.435	EUR	137,62	885.584,70	0,17
<b>Hong Kong</b>						<b>3.066.512,02</b>	<b>0,59</b>
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	120.000	HKD	46,60	616.256,07	0,12
HK0014000126	Hysan Development	Shs	153.000	HKD	23,15	390.334,08	0,08
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	100.000	HKD	19,78	217.981,85	0,04
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	88.500	HKD	37,20	362.810,84	0,07
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	85.000	HKD	101,60	951.714,49	0,18
HK0004000045	Wharf Holdings	Shs	102.000	HKD	15,42	173.331,94	0,03
KYG9593A1040	Wharf Real Estate Investment	Shs	102.000	HKD	31,50	354.082,75	0,07
<b>Irlanda</b>						<b>3.763.831,93</b>	<b>0,73</b>
GB00B19NLV48	Experian	Shs	39.355	GBP	29,50	1.271.066,91	0,25
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	28.422	USD	102,69	2.492.765,02	0,48
<b>Israel</b>						<b>855.389,51</b>	<b>0,16</b>
IL0011233553	Energix-Renewable Energies	Shs	83.894	ILS	13,71	284.541,62	0,05
IL0006954379	Mizrahi Tefahot Bank	Shs	20.876	ILS	60,39	311.881,61	0,06
IL0011284465	Plus500	Shs	15.516	GBP	15,25	258.966,28	0,05
<b>Italia</b>						<b>4.036.866,39</b>	<b>0,78</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	97.417	EUR	12,01	1.169.978,17	0,23
IT0003492391	DiaSorin	Shs	3.770	EUR	171,20	645.424,00	0,12
IT0003128367	Enel	Shs	183.843	EUR	7,50	1.378.270,97	0,27
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	55.721	EUR	7,61	424.036,81	0,08
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	112.254	EUR	3,73	419.156,44	0,08
<b>Japón</b>						<b>36.750.181,90</b>	<b>7,09</b>
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	13.500	JPY	4.715,00	514.545,71	0,10
JP3346800000	CKD	Shs	24.800	JPY	1.714,00	343.614,12	0,07
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	33.700	JPY	2.126,00	579.164,13	0,11
JP3475200006	Daiichikosho	Shs	7.300	JPY	3.375,00	199.161,38	0,04
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	25.100	JPY	2.697,50	547.322,97	0,11
JP3551200003	Electric Power Development	Shs	61.800	JPY	1.623,00	810.803,27	0,16
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	3.200	JPY	65.860,00	1.703.649,31	0,33

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3827200001	Furukawa Electric	Shs	29.400	JPY 2.502,00	594.624,96	0,11
JP3768600003	Haseko	Shs	44.700	JPY 1.380,00	498.649,18	0,10
JP3784600003	Hisamitsu Pharmaceutical	Shs	7.100	JPY 5.370,00	308.206,03	0,06
JP3854600008	Honda Motor	Shs	57.400	JPY 2.473,50	1.147.710,37	0,22
JP3143600009	ITOCHU	Shs	22.100	JPY 2.685,00	479.672,77	0,09
JP3151600008	Iwatani	Shs	6.200	JPY 3.945,00	197.718,45	0,04
JP3183200009	Japan Exchange Group	Shs	76.500	JPY 2.938,00	1.816.861,09	0,35
JP3496400007	KDDI	Shs	70.800	JPY 2.656,00	1.520.091,83	0,29
JP3877600001	Marubeni	Shs	278.200	JPY 594,50	1.336.957,13	0,26
JP3750500005	McDonald's Holdings Japan	Shs	14.400	JPY 5.120,00	595.992,71	0,11
JP3268950007	Medipal Holdings	Shs	20.200	JPY 2.105,00	343.725,67	0,07
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	76.200	JPY 2.512,50	1.547.638,55	0,30
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	Shs	214.000	JPY 605,70	1.047.803,50	0,20
JP3893600001	Mitsui	Shs	81.200	JPY 1.803,00	1.183.478,18	0,23
JP3733000008	NEC	Shs	32.000	JPY 6.140,00	1.588.279,20	0,31
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	103.500	JPY 2.150,00	1.798.818,34	0,35
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	10.600	JPY 9.900,00	848.300,18	0,16
JP3762600009	Nomura Holdings	Shs	43.700	JPY 478,60	169.068,47	0,03
JP3190000004	Obayashi	Shs	98.500	JPY 955,00	760.410,49	0,15
JP3188200004	Otsuka	Shs	13.500	JPY 5.380,00	587.116,85	0,11
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	215.100	JPY 357,60	621.793,84	0,12
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	Shs	7.800	JPY 5.310,00	334.809,38	0,06
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	76.400	JPY 1.205,00	744.198,69	0,14
JP3420600003	Sekisui House	Shs	86.100	JPY 1.857,50	1.292.827,17	0,25
JP3358800005	Shimizu	Shs	96.700	JPY 789,00	616.754,00	0,12
JP3663900003	Sojitz	Shs	283.100	JPY 238,00	544.659,80	0,11
JP3435000009	Sony	Shs	16.400	JPY 8.032,00	1.064.819,62	0,21
JP3404600003	Sumitomo	Shs	137.300	JPY 1.258,50	1.396.793,66	0,27
JP3401400001	Sumitomo Chemical	Shs	202.300	JPY 347,00	567.458,17	0,11
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	19.100	JPY 1.670,00	257.844,78	0,05
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	42.300	JPY 973,00	332.706,82	0,06
JP3597800006	Tobu Railway	Shs	18.600	JPY 3.245,00	487.905,98	0,09
JP3600200004	Toho Gas	Shs	7.700	JPY 5.220,00	324.914,97	0,06
JP3629000005	Toppan Printing	Shs	31.400	JPY 1.478,00	375.156,59	0,07
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	28.000	JPY 6.932,00	1.569.007,73	0,30
JP3939000000	Yamada Denki	Shs	138.600	JPY 524,00	587.087,75	0,11
JP3940000007	Yamato Holdings	Shs	52.500	JPY 2.761,00	1.171.747,96	0,23
JP3932000007	Yaskawa Electric	Shs	42.000	JPY 4.095,00	1.390.310,15	0,27
<b>Jersey</b>					<b>650.558,64</b>	<b>0,13</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	294.462	GBP 2,02	650.558,64	0,13
<b>Noruega</b>					<b>775.969,01</b>	<b>0,15</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	17.401	NOK 191,90	301.491,42	0,06
NO0003733800	Orkla	Shs	55.646	NOK 94,44	474.477,59	0,09
<b>Puerto Rico</b>					<b>913.591,01</b>	<b>0,18</b>
PR7331747001	Popular	Shs	29.590	USD 36,15	913.591,01	0,18
<b>Singapur</b>					<b>1.293.295,76</b>	<b>0,25</b>
SG1BA1000003	AEM Holdings	Shs	194.900	SGD 3,87	470.236,83	0,09
SG2D54973185	Sheng Siong Group	Shs	205.600	SGD 1,62	207.650,01	0,04
SG1J26887955	Singapore Exchange	Shs	108.000	SGD 9,14	615.408,92	0,12
<b>Sudáfrica</b>					<b>176.155,41</b>	<b>0,03</b>
GB00B17BBQ50	Investec	Shs	114.643	GBP 1,40	176.155,41	0,03
<b>España</b>					<b>6.168.628,86</b>	<b>1,19</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	34.980	EUR 19,08	667.418,40	0,13
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	354.089	EUR 2,35	832.817,33	0,16
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	13.900	EUR 14,12	196.268,00	0,04
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	218.070	EUR 10,65	2.322.445,50	0,45

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
ES0124244E34	Mapfre	Shs	212.701	EUR	1,33	282.892,33	0,05
ES0173516115	Repsol	Shs	102.585	EUR	5,74	588.632,73	0,11
ES0178430E18	Telefónica	Shs	442.881	EUR	2,89	1.278.154,57	0,25
<b>Suecia</b>						<b>9.354.616,01</b>	<b>1,81</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	35.507	SEK	200,00	673.929,54	0,13
SE0012455673	Boliden	Shs	45.332	SEK	263,80	1.134.880,65	0,22
SE0009922164	Essity -B-	Shs	32.629	SEK	303,90	941.033,28	0,18
SE0012673267	Evolution Gaming Group	Shs	24.050	SEK	598,80	1.366.681,74	0,26
SE0000455057	Fastighets Balder -B-	Shs	13.285	SEK	452,50	570.493,45	0,11
SE0010100958	Investment Latour -B-	Shs	11.402	SEK	210,00	227.232,71	0,04
SE0000107401	Investor -A-	Shs	3.748	SEK	583,50	207.544,37	0,04
SE0000107419	Investor -B-	Shs	18.830	SEK	586,80	1.048.602,63	0,20
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	24.362	SEK	362,05	837.051,17	0,16
SE0000108847	L E Lundbergforetagen -B-	Shs	5.463	SEK	447,60	232.055,46	0,05
SE0000825820	Lundin Energy	Shs	34.506	SEK	178,70	585.180,29	0,11
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	22.681	SEK	230,50	496.139,32	0,10
SE0000113250	Skanska -B-	Shs	45.384	SEK	186,00	801.099,08	0,16
SE0000489098	Sweco -B-	Shs	4.899	SEK	500,50	232.692,32	0,05
<b>Suiza</b>						<b>16.381.459,56</b>	<b>3,16</b>
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	6.991	CHF	48,74	315.247,10	0,06
CH0038863350	Nestlé	Shs	27.772	CHF	109,98	2.825.837,28	0,55
CH0012005267	Novartis	Shs	31.758	CHF	80,06	2.352.312,46	0,45
CH0018294154	PSP Swiss Property	Shs	5.986	CHF	111,30	616.393,65	0,12
CH0012032048	Roche Holding	Shs	9.235	CHF	318,90	2.724.693,76	0,53
CH0418792922	Sika	Shs	7.954	CHF	226,10	1.663.843,32	0,32
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	77.969	CHF	18,69	1.348.210,00	0,26
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	4.359	CHF	348,50	1.405.451,71	0,27
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	18.273	USD	97,45	1.520.863,54	0,29
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	5.398	CHF	322,10	1.608.606,74	0,31
<b>Países Bajos</b>						<b>6.010.728,59</b>	<b>1,16</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	76.131	EUR	25,49	1.940.579,19	0,37
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	17.224	EUR	28,75	495.190,00	0,10
NL0011821202	ING Groep	Shs	81.507	EUR	6,04	492.628,31	0,09
NL0010773842	NN Group	Shs	45.189	EUR	31,95	1.443.788,55	0,28
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	25.485	GBP	9,62	268.474,01	0,05
NL0011821392	Signify	Shs	24.037	EUR	31,81	764.616,97	0,15
NL0009432491	Vopak	Shs	12.499	EUR	48,44	605.451,56	0,12
<b>Reino Unido</b>						<b>17.119.777,74</b>	<b>3,30</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	82.400	GBP	18,79	1.695.440,14	0,33
GB0002162385	Aviva	Shs	437.104	GBP	2,88	1.377.724,79	0,27
GB0009697037	Babcock International Group	Shs	100.323	GBP	2,39	262.508,60	0,05
GB0002634946	BAE Systems	Shs	180.923	GBP	4,87	963.722,34	0,19
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	105.294	GBP	4,85	558.859,01	0,11
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	71.064	GBP	27,79	2.162.092,26	0,42
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	14.814	GBP	78,36	1.270.874,88	0,24
GB00BYZN9041	Future	Shs	14.662	GBP	19,24	308.840,54	0,06
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	45.885	GBP	14,64	735.489,73	0,14
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	353.862	GBP	1,95	755.835,39	0,15
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion	Shs	70.003	GBP	7,93	607.444,70	0,12
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	4.031.506	GBP	0,26	1.156.832,17	0,22
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	253.141	GBP	1,57	435.940,52	0,08
GB00BG11K365	Redrow	Shs	46.576	GBP	4,05	206.413,80	0,04
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	17.560	GBP	47,16	906.638,87	0,17
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	96.163	GBP	3,51	369.425,95	0,07
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	60.767	GBP	6,63	441.346,10	0,08
GB0008782301	Taylor Wimpey	Shs	140.290	GBP	1,08	165.262,76	0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
GB0001859296	Vistry Group	Shs	26.756	GBP	5,64	165.209,99	0,03
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	Shs	11.074	USD	208,09	1.968.132,27	0,38
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	321.867	GBP	1,72	605.742,93	0,12
<b>EE. UU.</b>						<b>300.615.217,31</b>	<b>58,02</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	31.671	USD	105,19	2.845.344,02	0,55
US00287Y1091	AbbVie	Shs	40.444	USD	86,89	3.001.390,14	0,58
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	32.705	USD	80,78	2.256.402,41	0,44
US00724F1012	Adobe	Shs	5.880	USD	489,33	2.457.410,56	0,47
US00130H1059	AES	Shs	35.178	USD	18,00	540.806,87	0,10
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	6.009	USD	100,22	514.345,75	0,10
US0200021014	Allstate	Shs	24.809	USD	93,44	1.979.888,08	0,38
US02005N1000	Ally Financial	Shs	61.295	USD	24,45	1.279.977,88	0,25
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	3.165	USD	1.466,02	3.962.891,31	0,76
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	3.268	USD	1.469,33	4.101.096,10	0,79
US0231351067	Amazon.com	Shs	4.550	USD	3.144,88	12.221.204,95	2,36
GB0022569080	Amdocs	Shs	25.794	USD	57,45	1.265.631,52	0,24
US0256762065	American Equity Investment Life Holding	Shs	32.173	USD	21,89	601.500,33	0,12
US0259321042	American Financial Group	Shs	17.865	USD	66,15	1.009.325,91	0,19
US03073E1055	AmerisourceBergen	Shs	7.784	USD	96,16	639.286,94	0,12
US0311621009	Amgen	Shs	11.800	USD	248,30	2.502.403,15	0,48
US0316521006	Amkor Technology	Shs	57.968	USD	11,26	557.474,82	0,11
US0367521038	Anthem	Shs	9.949	USD	259,79	2.207.498,48	0,43
US0378331005	Apple	Shs	214.961	USD	114,09	20.946.227,01	4,04
US0382221051	Applied Materials	Shs	39.763	USD	59,65	2.025.760,71	0,39
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	17.166	USD	45,98	674.119,09	0,13
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	15.203	USD	78,54	1.019.808,77	0,20
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	17.545	USD	104,77	1.569.961,02	0,30
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	29.120	USD	38,70	962.500,33	0,19
US00206R1023	AT&T	Shs	93.329	USD	28,30	2.255.805,23	0,44
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	9.187	USD	137,54	1.079.198,39	0,21
US05351X1019	Avaya Holdings	Shs	44.810	USD	15,06	576.366,15	0,11
US0605051046	Bank of America	Shs	123.155	USD	23,77	2.500.228,97	0,48
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	33.148	USD	33,87	958.895,05	0,19
CA0717341071	Bausch Health Companies	Shs	32.376	CAD	19,94	411.320,24	0,08
US0718131099	Baxter International	Shs	21.725	USD	79,09	1.467.506,09	0,28
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	6.792	USD	225,43	1.307.699,45	0,25
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	5.509	USD	210,44	990.146,87	0,19
US0865161014	Best Buy	Shs	21.897	USD	110,08	2.058.693,02	0,40
US0900431000	Bill.com Holdings	Shs	3.842	USD	101,64	333.518,99	0,06
US09062X1037	Biogen	Shs	7.789	USD	282,35	1.878.313,36	0,36
US09247X1019	BlackRock	Shs	4.049	USD	554,80	1.918.592,67	0,37
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	13.584	USD	84,24	977.337,55	0,19
US1011371077	Boston Scientific	Shs	22.355	USD	37,76	720.950,11	0,14
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	57.892	USD	59,90	2.961.719,52	0,57
US11135F1012	Broadcom	Shs	4.795	USD	364,26	1.491.758,93	0,29
US12008R1077	Builders FirstSource	Shs	27.645	USD	32,00	755.553,33	0,15
BMG169621056	Bunge	Shs	26.090	USD	45,18	1.006.743,55	0,19
US05605H1005	BWX Technologies	Shs	3.522	USD	57,27	172.272,16	0,03
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	21.575	USD	105,78	1.949.184,36	0,38
US14149Y1082	Cardinal Health	Shs	21.406	USD	46,89	857.263,45	0,17
US1567271093	Cerence	Shs	7.062	USD	51,52	310.743,55	0,06
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	1.096	USD	1.261,61	1.180.957,39	0,23
US1255231003	Cigna	Shs	2.621	USD	164,31	367.815,11	0,07
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	19.075	USD	66,00	1.075.244,02	0,21
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	102.178	USD	39,06	3.408.695,35	0,66



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
US1729674242	Citigroup	Shs	18.675	USD	42,42	676.596,62	0,13
US1261171003	CNA Financial	Shs	10.870	USD	29,83	276.937,23	0,05
US19247A1007	Cohen & Steers	Shs	8.122	USD	56,04	388.740,39	0,07
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	52.970	USD	46,20	2.090.116,53	0,40
US2058871029	Conagra Brands	Shs	22.872	USD	35,48	693.084,69	0,13
US2091151041	Consolidated Edison	Shs	12.047	USD	76,98	792.055,05	0,15
US2166484020	Cooper Companies	Shs	3.215	USD	333,59	915.993,84	0,18
US2172041061	Copart	Shs	8.098	USD	105,74	731.333,77	0,14
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	7.880	USD	352,14	2.369.955,16	0,46
US1266501006	CVS Health	Shs	39.243	USD	57,54	1.928.548,70	0,37
US2358252052	Dana	Shs	79.226	USD	12,33	834.313,67	0,16
US2358511028	Danaher	Shs	8.502	USD	211,01	1.532.225,52	0,30
US2561631068	DocuSign	Shs	11.720	USD	212,93	2.131.390,46	0,41
US2566771059	Dollar General	Shs	9.819	USD	209,64	1.758.085,38	0,34
US25754A2015	Domino's Pizza	Shs	5.281	USD	423,46	1.909.972,49	0,37
US23331A1097	DR Horton	Shs	18.073	USD	74,02	1.142.557,02	0,22
US26441C2044	Duke Energy	Shs	21.124	USD	82,41	1.486.807,10	0,29
US2681501092	Dynatrace	Shs	19.613	USD	41,22	690.479,15	0,13
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	11.846	USD	101,18	1.023.681,74	0,20
US5324571083	Eli Lilly	Shs	19.856	USD	146,26	2.480.366,66	0,48
US29261A1007	Encompass Health	Shs	27.266	USD	62,98	1.466.637,01	0,28
US29358P1012	Ensign Group	Shs	13.381	USD	56,02	640.221,46	0,12
US29364G1031	Entergy	Shs	20.403	USD	95,78	1.669.042,57	0,32
US30041R1086	EverQuote -A-	Shs	7.536	USD	38,49	247.734,99	0,05
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	Shs	38.976	USD	21,01	699.393,95	0,13
US30161N1019	Exelon	Shs	51.604	USD	35,32	1.556.691,71	0,30
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	32.163	USD	34,28	941.663,89	0,18
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	26.033	USD	261,79	5.820.708,14	1,12
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	9.400	USD	107,67	864.412,66	0,17
US3377381088	Fiserv	Shs	5.639	USD	103,59	498.905,72	0,10
US34959E1091	Fortinet	Shs	18.500	USD	117,10	1.850.236,21	0,36
US34964C1062	Fortune Brands Home & Security	Shs	21.291	USD	85,25	1.550.204,52	0,30
US3703341046	General Mills	Shs	36.102	USD	59,86	1.845.723,01	0,36
US37940X1028	Global Payments	Shs	8.893	USD	177,50	1.348.171,69	0,26
US3893751061	Gray Television	Shs	33.356	USD	13,80	393.143,96	0,08
US4062161017	Halliburton	Shs	13.391	USD	12,07	138.044,41	0,03
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	25.010	USD	36,53	780.300,56	0,15
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	186.643	USD	9,38	1.495.247,54	0,29
US4314751029	Hill-Rom Holdings	Shs	14.160	USD	81,94	990.963,74	0,19
US4370761029	Home Depot	Shs	15.636	USD	272,11	3.633.864,39	0,70
US4385161066	Honeywell International	Shs	10.709	USD	164,51	1.504.664,84	0,29
US4581401001	Intel	Shs	80.261	USD	51,19	3.509.039,43	0,68
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	8.925	USD	99,17	755.939,59	0,15
US4592001014	International Business Machines	Shs	17.456	USD	120,94	1.803.072,75	0,35
US8326964058	J M Smucker	Shs	7.391	USD	113,01	713.376,22	0,14
US4663131039	Jabil	Shs	38.246	USD	33,29	1.087.422,63	0,21
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	39.126	USD	147,06	4.914.264,91	0,95
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	42.152	USD	40,96	1.474.608,34	0,28
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	44.613	USD	95,35	3.633.127,82	0,70
US5010441013	Kroger	Shs	47.792	USD	33,77	1.378.430,32	0,27
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	2.679	USD	186,47	426.658,34	0,08
US5128071082	Lam Research	Shs	3.756	USD	337,71	1.083.348,18	0,21
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	11.357	USD	90,57	878.509,67	0,17
US5303071071	Liberty Broadband -A-	Shs	2.649	USD	142,28	321.902,51	0,06
US5303073051	Liberty Broadband -C-	Shs	8.119	USD	143,08	992.156,14	0,19

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	4.972	USD	162,26	689.034,78	0,13
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	7.569	USD	72,40	468.032,08	0,09
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	3.560	USD	485,43	1.475.961,95	0,28
US5745991068	Masco	Shs	40.209	USD	56,12	1.927.256,36	0,37
CA5753851099	Masonite International	Shs	10.412	USD	97,36	865.791,42	0,17
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	11.864	USD	336,23	3.406.953,06	0,66
US5805891091	McGrath RentCorp	Shs	7.266	USD	59,61	369.924,48	0,07
US58933Y1055	Merck	Shs	31.203	USD	81,90	2.182.623,39	0,42
US59001A1025	Meritage Homes	Shs	12.752	USD	106,63	1.161.331,66	0,22
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	728	USD	968,59	602.240,44	0,12
US5528481030	MGIC Investment	Shs	71.516	USD	8,74	533.842,57	0,10
US5951121038	Micron Technology	Shs	59.094	USD	50,71	2.559.384,59	0,49
US5949181045	Microsoft	Shs	92.123	USD	207,26	16.307.302,16	3,15
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	33.213	USD	56,48	1.602.143,25	0,31
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	45.491	USD	47,24	1.835.413,51	0,35
US55354G1004	MSCI	Shs	6.348	USD	356,03	1.930.287,79	0,37
US64110L1061	Netflix	Shs	4.712	USD	493,48	1.985.973,23	0,38
US6516391066	Newmont	Shs	22.532	USD	62,77	1.207.954,08	0,23
US67066G1040	NVIDIA	Shs	11.460	USD	529,03	5.178.016,98	1,00
US62944T1051	NVR	Shs	270	USD	4.001,56	922.766,14	0,18
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	9.416	USD	185,11	1.488.657,82	0,29
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	2.590	USD	453,32	1.002.774,30	0,19
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	19.577	USD	194,50	3.252.103,05	0,63
US7134481081	PepsiCo	Shs	13.255	USD	137,16	1.552.765,10	0,30
US7140461093	PerkinElmer	Shs	5.351	USD	123,26	563.320,64	0,11
US7170811035	Pfizer	Shs	78.505	USD	36,17	2.425.182,24	0,47
US6934751057	PNC Financial Services Group	Shs	12.803	USD	106,93	1.169.256,69	0,23
US73278L1052	Pool	Shs	2.644	USD	328,54	741.904,93	0,14
US69351T1060	PPL	Shs	23.370	USD	26,88	536.520,76	0,10
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	32.951	USD	137,26	3.862.879,37	0,75
US7433121008	Progress Software	Shs	19.111	USD	38,75	632.490,01	0,12
US7443201022	Prudential Financial	Shs	26.084	USD	63,09	1.405.507,84	0,27
US7458671010	PulteGroup	Shs	39.314	USD	45,27	1.520.044,42	0,29
US74736K1016	Qorvo	Shs	17.553	USD	130,77	1.960.460,19	0,38
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	20.054	USD	113,65	1.946.565,41	0,38
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	14.963	USD	102,13	1.305.180,45	0,25
US76009N1000	Rent-A-Center	Shs	24.292	USD	30,25	627.606,17	0,12
US78409V1044	S&P Global	Shs	8.262	USD	356,98	2.518.996,87	0,49
US79466L3024	salesforce.com	Shs	6.238	USD	247,45	1.318.351,99	0,25
US78463M1071	SPS Commerce	Shs	10.990	USD	77,89	731.101,96	0,14
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	Shs	14.915	USD	60,50	770.685,49	0,15
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	55.158	USD	28,66	1.350.153,82	0,26
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	10.292	USD	172,82	1.519.120,87	0,29
US8716071076	Synopsys	Shs	8.470	USD	212,32	1.535.935,11	0,30
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	17.234	USD	127,49	1.876.552,68	0,36
US87612E1064	Target	Shs	10.331	USD	156,94	1.384.760,17	0,27
US8803451033	Tennant	Shs	5.607	USD	60,08	287.712,70	0,06
US88160R1014	Tesla	Shs	5.332	USD	419,07	1.908.425,74	0,37
US8825081040	Texas Instruments	Shs	12.371	USD	141,50	1.495.064,05	0,29
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	9.076	USD	434,34	3.366.843,01	0,65
US89400J1079	TransUnion	Shs	25.457	USD	84,62	1.839.834,66	0,36
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	28.045	USD	58,96	1.412.249,64	0,27
US90385V1070	Ultra Clean Holdings	Shs	18.471	USD	22,15	349.432,01	0,07
US9047081040	UniFirst	Shs	3.628	USD	190,74	591.027,39	0,11
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	8.749	USD	304,15	2.272.714,01	0,44

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US92343X1000	Verint Systems	Shs	17.433	USD 47,18	702.471,35	0,14
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	76.899	USD 59,24	3.890.758,67	0,75
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	6.886	USD 270,31	1.589.745,79	0,31
US92826C8394	Visa -A-	Shs	8.079	USD 199,44	1.376.158,40	0,27
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	Shs	27.040	USD 35,38	817.077,15	0,16
US9311421039	Walmart	Shs	18.958	USD 137,14	2.220.522,69	0,43
US2546871060	Walt Disney	Shs	22.183	USD 125,40	2.375.835,50	0,46
US94106L1098	Waste Management	Shs	8.741	USD 113,41	846.663,86	0,16
US9814751064	World Fuel Services	Shs	19.446	USD 21,34	354.424,10	0,07
US3848021040	WW Grainger	Shs	6.090	USD 352,08	1.831.290,32	0,35
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>8.837.516,82</b>	<b>1,71</b>
<b>Australia</b>					<b>1.539.760,22</b>	<b>0,30</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	141.220	AUD 17,94	1.539.760,22	0,30
<b>Francia</b>					<b>405.612,00</b>	<b>0,08</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	35.580	EUR 11,40	405.612,00	0,08
<b>Japón</b>					<b>506.749,01</b>	<b>0,10</b>
JP3040890000	Japan Prime Real Estate Investment Trust	Shs	192	JPY 326.500,00	506.749,01	0,10
<b>EE. UU.</b>					<b>6.385.395,59</b>	<b>1,23</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	9.387	USD 240,12	1.925.101,82	0,37
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	14.068	USD 164,18	1.972.655,12	0,38
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	2.407	USD 763,46	1.569.498,59	0,30
US78410G1040	SBA Communications Real Estate Investment Trust	Shs	3.425	USD 313,87	918.140,06	0,18
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>27.486.417,18</b>	<b>5,30</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>18.934.910,00</b>	<b>3,65</b>
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0,820%)	Shs	100	EUR 95.366,68	9.536.668,00	1,84
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0,500%)	Shs	100	EUR 93.982,42	9.398.242,00	1,81
<b>Reino Unido</b>					<b>8.551.507,18</b>	<b>1,65</b>
GB00BYQ91X80	Allianz International Investment Funds - Allianz Best Styles Global AC Equity Fund -C- GBP - (0,420%)	Shs	5.000.000	GBP 1,56	8.551.507,18	1,65
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>505.977.309,28</b>	<b>97,66</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>10.663.560,10</b>	<b>2,06</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>10.663.560,10</b>	<b>2,06</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			9.573.293,30	1,85
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.090.266,80	0,21
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>10.663.560,10</b>	<b>2,06</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-60.599,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-60.599,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-60.599,00</b>	<b>-0,01</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/20	Ctr	327	EUR 303,25	-60.599,00	-0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-103.651,02</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-103.651,02</b>	<b>-0,02</b>
Sold AUD / Bought CHF - 13 Nov 2020	AUD	-1.176,95		-1,62	0,00	
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-681.773,00		231,06	0,00	
Sold AUD / Bought GBP - 13 Nov 2020	AUD	-2.004,84		-16,90	0,00	
Sold CAD / Bought CHF - 13 Nov 2020	CAD	-3.382,02		-3,21	0,00	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-1.790.594,64		2.361,75	0,00
Sold CAD / Bought GBP - 13 Nov 2020	CAD	-4.078,97		-30,73	0,00
Sold CHF / Bought AUD - 13 Nov 2020	CHF	-360,78		2,31	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-829.503,52		2.143,32	0,00
Sold CHF / Bought GBP - 13 Nov 2020	CHF	-2.212,41		-23,89	0,00
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-4.108,18		24,92	0,00
Sold DKK / Bought CHF - 13 Nov 2020	DKK	-2.074,79		-0,79	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-696.170,00		33,35	0,00
Sold DKK / Bought GBP - 13 Nov 2020	DKK	-2.498,78		-4,55	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-251.851,21		504,55	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020	EUR	-226.468,81		-1.308,83	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-179.713,49		-800,86	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 13 Nov 2020	EUR	-27.771,77		-9,67	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-376.309,59		-2.661,96	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 13 Nov 2020	EUR	-34.031,83		115,02	0,00
Sold EUR / Bought ILS - 13 Nov 2020	EUR	-16.742,96		-96,21	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-406.178,11		2.840,54	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 13 Nov 2020	EUR	-13.465,45		-479,81	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 13 Nov 2020	EUR	-1.154,39		3,75	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-84.717,87		-1.038,59	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 13 Nov 2020	EUR	-754.976,44		5.492,44	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-5.309.331,66		17.678,19	0,00
Sold GBP / Bought AUD - 13 Nov 2020	GBP	-1.030,23		13,74	0,00
Sold GBP / Bought CAD - 13 Nov 2020	GBP	-1.965,39		10,82	0,00
Sold GBP / Bought CHF - 13 Nov 2020	GBP	-3.848,42		34,28	0,00
Sold GBP / Bought DKK - 13 Nov 2020	GBP	-259,09		2,47	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-1.274.497,62		17.270,73	0,00
Sold GBP / Bought HKD - 13 Nov 2020	GBP	-299,42		5,91	0,00
Sold GBP / Bought ILS - 13 Nov 2020	GBP	-125,54		0,54	0,00
Sold GBP / Bought JPY - 13 Nov 2020	GBP	-3.703,19		118,17	0,00
Sold GBP / Bought NOK - 13 Nov 2020	GBP	-254,02		-11,59	0,00
Sold GBP / Bought NZD - 13 Nov 2020	GBP	-0,11		0,00	0,00
Sold GBP / Bought SEK - 13 Nov 2020	GBP	-647,95		-12,36	0,00
Sold GBP / Bought SGD - 13 Nov 2020	GBP	-136,55		2,94	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-32.695,54		627,30	0,00
Sold HKD / Bought CHF - 13 Nov 2020	HKD	-2.386,26		-2,36	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-1.376.612,63		-1.071,91	0,00
Sold HKD / Bought GBP - 13 Nov 2020	HKD	-3.556,72		-8,08	0,00
Sold ILS / Bought CHF - 13 Nov 2020	ILS	-45,89		0,06	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 13 Nov 2020	ILS	-94.777,25		111,82	0,00
Sold ILS / Bought GBP - 13 Nov 2020	ILS	-655,13		-1,07	0,00
Sold JPY / Bought CHF - 13 Nov 2020	JPY	-440.058,00		-59,66	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-238.125.289,00		-23.810,03	0,00
Sold JPY / Bought GBP - 13 Nov 2020	JPY	-605.629,00		-135,24	0,00
Sold NOK / Bought CHF - 13 Nov 2020	NOK	-725,59		2,83	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 13 Nov 2020	NOK	-700.557,76		2.902,00	0,00
Sold NOK / Bought GBP - 13 Nov 2020	NOK	-3.309,72		9,27	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-74,23		0,06	0,00
Sold NZD / Bought GBP - 13 Nov 2020	NZD	-0,22		0,00	0,00
Sold SEK / Bought CHF - 13 Nov 2020	SEK	-8.436,63		12,56	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-4.465.322,19		8.014,00	0,00
Sold SEK / Bought GBP - 13 Nov 2020	SEK	-9.108,44		9,73	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-423.564,99		-1.518,68	0,00
Sold SGD / Bought GBP - 13 Nov 2020	SGD	-286,95		-3,91	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-39.286,31		-315,59	0,00

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-21.029.221,81		-129.942,11	-0,02
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-49.698,93		-861,24	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-164.250,02</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>1.625.179,23</b>	<b>0,31</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>518.101.798,59</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (H-CHF) (distribución) WKN: A2A NS3/ISIN: LU1449863858	1.199,77	1.194,04	1.253,11
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	145,03	150,24	146,36
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	122,09	121,14	125,53
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	121,82	125,62	121,99
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	1.102,45	1.141,97	1.112,83
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	1.378,39	1.370,53	1.410,14
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D MA1/ISIN: LU1568876418	1.122,93	1.145,33	1.099,34
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF8/ISIN: LU1479564442	1.275,24	1.256,25	1.293,35
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	1.515,39	1.569,81	1.529,64
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	1.274,05	1.299,36	1.247,94
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	124,92	127,54	122,61
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	102,32	101,34	104,59
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	1.659,27	1.718,46	1.674,77
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	1.140,05	1.159,97	1.111,35
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A FPT/ISIN: LU1377962870	1.302,93	1.282,86	1.317,10
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS0/ISIN: LU1941711290	103,94	107,13	--
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESV/ISIN: LU1136182133	168,35	166,81	160,50
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P U3G/ISIN: LU2072100055	49,12	--	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J35/ISIN: LU1543696865	58,98	57,81	58,64
- Clase WT (H-JPY) (acumulación) WKN: A2D LJ6/ISIN: LU1560903103	--	226.984,13	232.367,77
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A2A DNT/ISIN: LU1349982535	--	564,35	534,17
- Clase ET (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	11,05	11,20	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	1.406,90	1.339,58	1.367,28
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2J NVW/ISIN: LU1835930055	--	1.005,95	1.026,88
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A14 1XM/ISIN: LU1304666990	1.246,84	1.206,29	1.249,21
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2N 47V/ISIN: LU1877639242	1.010,77	980,65	--
<b>Acciones en circulación</b>	<b>2.019.108</b>	<b>2.596.401</b>	<b>2.971.835</b>
- Clase W (H-CHF) (distribución) WKN: A2A NS3/ISIN: LU1449863858	44	10	9.709
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	308.679	337.229	528.076
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	80.653	79.967	120.030
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	1.192.130	1.213.324	1.254.231
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	87.331	167.611	247.556
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	3.291	26.494	31.795
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D MA1/ISIN: LU1568876418	1	41.700	44.417
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF8/ISIN: LU1479564442	10	10	10
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	5.934	7.307	10.520
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	9.804	10.238	10.366
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	12.122	15.715	24.126
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	61.787	77.374	77.799
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	73.084	449.818	540.125
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	41.023	50.515	30
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A FPT/ISIN: LU1377962870	8	37.696	49.955
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS0/ISIN: LU1941711290	43.966	10.182	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESV/ISIN: LU1136182133	500	1.086	69
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P U3G/ISIN: LU2072100055	17	--	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J35/ISIN: LU1543696865	150	4.238	6.897
- Clase WT (H-JPY) (acumulación) WKN: A2D LJ6/ISIN: LU1560903103	--	5	4.666
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A2A DNT/ISIN: LU1349982535	--	339	109
- Clase ET (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	81.917	12.982	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	1.179	8.725	11.226
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2J NVW/ISIN: LU1835930055	--	1	1
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A14 1XM/ISIN: LU1304666990	16	26.604	116
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2N 47V/ISIN: LU1877639242	15.465	17.229	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	518,1	1.460,0	1.657,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	59,25
Japón	7,19
Reino Unido	4,95
Francia	4,27
Canadá	4,27
Luxemburgo	3,65
Suiza	3,16
Otros países	10,92
Otros activos netos	2,34
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.816,42
- tipo de interés negativo	-78.268,73
Ingresos por dividendos	16.731.094,06
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	5.723,32
<b>Ingresos totales</b>	<b>16.661.365,07</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-176.507,31
Comisión de rendimiento	-74,29
Comisión única	-7.774.848,06
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-2.833,74
<b>Gastos totales</b>	<b>-7.954.263,40</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>8.707.101,67</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	1.931.458,50
- divisas	12.301.089,43
- contratos de divisas a plazo	-564.750,70
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	46.451.591,18
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>68.826.490,08</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-95.044,00
- divisas	-8.112,73
- contratos de divisas a plazo	1.954.984,71
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-114.179.512,04
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-43.501.193,98</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	505.977.309,28
(Precio de compra EUR 472.628.444,93)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	10.663.560,10
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	1.046.929,80
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.360.352,39
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	60.580,43
<b>Activo total</b>	<b>519.108.732,00</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-310.268,08
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-471.834,88
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-60.599,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-164.231,45
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.006.933,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>518.101.798,59</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.460.047.671,77
Suscripciones	355.050.054,65
Reembolsos	-1.235.800.650,90
Distribución	-17.694.082,95
Resultado de las operaciones	-43.501.193,98
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>518.101.798,59</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.596.401
- emitido	999.582
- reembolsado	-1.576.875
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.019.108</b>

# Allianz Best Styles Global Equity SRI

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>343.360.305,36</b>	<b>99,53</b>
<b>Acciones</b>					<b>342.272.561,76</b>	<b>99,22</b>
<b>Australia</b>					<b>3.184.477,98</b>	<b>0,92</b>
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	220.753	AUD 4,25	667.623,23	0,19
AU000000BXB1	Brambles	Shs	203.499	AUD 10,49	1.519.055,59	0,44
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	86.024	AUD 16,30	997.799,16	0,29
<b>Canadá</b>					<b>7.771.727,39</b>	<b>2,25</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	341.588	CAD 8,88	2.262.813,46	0,66
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	18.068	CAD 38,04	512.724,15	0,15
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	16.710	CAD 110,31	1.375.069,08	0,40
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	26.452	CAD 21,87	431.559,30	0,12
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	4.207	CAD 141,77	444.928,30	0,13
CA5592224011	Magna International	Shs	25.111	CAD 61,28	1.147.931,43	0,33
CA59162N1096	Metro	Shs	15.149	CAD 64,21	725.637,67	0,21
CA6330671034	National Bank of Canada	Shs	9.035	CAD 66,54	448.481,09	0,13
CA85472N1096	Stantec	Shs	13.673	CAD 41,43	422.582,91	0,12
<b>Dinamarca</b>					<b>6.465.492,25</b>	<b>1,88</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	8.331	DKK 853,20	1.117.637,87	0,33
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	5.046	DKK 1.023,00	811.663,48	0,24
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	45.289	DKK 441,95	3.147.161,26	0,91
DK0060094928	Orsted	Shs	8.979	DKK 882,00	1.245.230,31	0,36
DK0060252690	Pandora	Shs	1.989	DKK 459,80	143.799,33	0,04
<b>Finlandia</b>					<b>5.753.958,22</b>	<b>1,67</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	20.164	EUR 21,60	509.955,04	0,15
FI0009013296	Neste	Shs	42.599	EUR 46,30	2.309.307,91	0,67
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	68.042	EUR 25,99	2.070.545,59	0,60
FI4000074984	Valmet	Shs	35.012	EUR 21,08	864.149,68	0,25
<b>Francia</b>					<b>12.058.804,15</b>	<b>3,50</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	2.326	EUR 136,30	371.199,19	0,11
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	16.042	EUR 30,98	581.796,73	0,17
FR0000120503	Bouygues	Shs	10.707	EUR 29,55	370.447,56	0,11
FR0000120172	Carrefour	Shs	13.293	EUR 13,81	214.862,62	0,06
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	1.794	EUR 91,92	193.078,49	0,06
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	8.745	EUR 114,95	1.176.983,13	0,34
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	156	EUR 405,55	74.074,79	0,02
FR0000121501	Peugeot	Shs	41.414	EUR 15,37	745.042,75	0,22
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	7.160	EUR 27,29	228.779,97	0,07
FR0000120578	Sanofi	Shs	13.839	EUR 86,02	1.393.816,48	0,40
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	27.345	EUR 107,50	3.441.817,51	1,00
FR0000051807	Teleperformance	Shs	1.505	EUR 262,10	461.854,28	0,13
FR0000120271	TOTAL	Shs	83.359	EUR 28,74	2.805.050,65	0,81
<b>Alemania</b>					<b>16.785.929,86</b>	<b>4,87</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	4.864	EUR 278,10	1.583.784,19	0,46
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	37.623	EUR 61,56	2.711.773,93	0,79
DE0005158703	Bechtle	Shs	2.153	EUR 169,80	428.038,83	0,12
DE0005200000	Beiersdorf	Shs	898	EUR 96,80	101.777,82	0,03
DE0006062144	Covestro	Shs	3.365	EUR 42,55	167.643,25	0,05
DE0005810055	Deutsche Boerse	Shs	1.955	EUR 150,65	344.839,77	0,10
DE000ENAG999	E.ON	Shs	60.412	EUR 9,51	672.533,37	0,20
DE0005785604	Fresenius	Shs	32.660	EUR 38,46	1.470.709,54	0,43
DE000A13SX22	Hella	Shs	5.056	EUR 42,44	251.237,17	0,07
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft in Muenchen	Shs	8.914	EUR 219,00	2.285.694,55	0,66
DE000PSM7770	ProSiebenSat,1 Media	Shs	24.466	EUR 11,12	318.543,84	0,09
DE0007164600	SAP	Shs	17.914	EUR 132,52	2.779.556,11	0,81
DE0007236101	Siemens	Shs	27.308	EUR 108,12	3.456.984,08	1,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	2.316	EUR 78,48	212.813,41	0,06
<b>Italia</b>						<b>0,28</b>
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	223.437	EUR 3,73	976.856,69	0,28
<b>Japón</b>						<b>7,58</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	28.500	JPY 2.393,00	645.501,87	0,19
JP3830800003	Bridgestone	Shs	19.600	JPY 3.317,00	615.334,82	0,18
JP3218900003	Capcom	Shs	10.100	JPY 5.860,00	560.181,72	0,16
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	7.900	JPY 4.715,00	352.548,39	0,10
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	83.500	JPY 2.697,50	2.131.856,04	0,62
JP3818000006	Fujitsu	Shs	6.600	JPY 14.340,00	895.783,45	0,26
JP3854600008	Honda Motor	Shs	110.700	JPY 2.473,50	2.591.609,01	0,75
JP3210200006	Kajima	Shs	37.200	JPY 1.262,00	444.336,76	0,13
JP3496400007	KDDI	Shs	99.000	JPY 2.656,00	2.488.703,80	0,72
JP3236200006	Keyence	Shs	2.500	JPY 48.980,00	1.158.960,77	0,34
JP3733000008	NEC	Shs	11.500	JPY 6.140,00	668.307,23	0,19
JP3756600007	Nintendo	Shs	700	JPY 59.660,00	395.267,62	0,11
JP3165650007	NTT DOCOMO	Shs	91.100	JPY 3.885,00	3.349.803,61	0,97
JP3190000004	Obayashi	Shs	147.600	JPY 955,00	1.334.134,68	0,39
JP3419400001	Sekisui Chemical	Shs	9.000	JPY 1.677,00	142.851,73	0,04
JP3420600003	Sekisui House	Shs	83.700	JPY 1.857,50	1.471.513,42	0,43
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	9.800	JPY 6.469,00	600.030,29	0,17
JP3435000009	Sony	Shs	50.300	JPY 8.032,00	3.823.856,89	1,11
JP3814800003	Subaru	Shs	17.800	JPY 2.032,00	342.336,85	0,10
JP3398000004	Suzuken	Shs	32.300	JPY 4.005,00	1.224.376,51	0,35
JP3635000007	Toyota Tsusho	Shs	32.900	JPY 2.942,00	916.111,87	0,27
<b>Jordania</b>						<b>0,08</b>
GB00BOLCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	7.929	GBP 25,94	263.648,84	0,08
<b>Portugal</b>						<b>0,03</b>
PTRELOAM0008	REN - Redes Energéticas Nacionais	Shs	42.295	EUR 2,37	117.365,06	0,03
<b>Singapur</b>						<b>0,19</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	45.000	SGD 19,94	654.987,41	0,19
<b>España</b>						<b>0,80</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	45.335	EUR 19,08	1.012.776,09	0,29
ES0173093024	Red Eléctrica	Shs	62.738	EUR 16,27	1.195.142,45	0,35
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	20.543	EUR 23,21	558.265,07	0,16
<b>Suecia</b>						<b>1,25</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	35.469	SEK 200,00	788.226,27	0,23
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	66.987	SEK 211,70	1.575.735,62	0,46
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	35.047	SEK 432,60	1.684.648,62	0,49
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	Shs	10.611	SEK 217,90	256.912,66	0,07
<b>Suiza</b>						<b>3,90</b>
CH0012138605	Adecco Group	Shs	5.918	CHF 48,61	311.622,14	0,09
CH0038863350	Nestlé	Shs	55.888	CHF 109,98	6.658.248,65	1,93
CH0012005267	Novartis	Shs	5.377	CHF 80,06	466.319,25	0,14
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	826	CHF 847,20	758.042,79	0,22
CH0018294154	PSP Swiss Property	Shs	646	CHF 111,30	77.885,28	0,02
CH0012032048	Roche Holding	Shs	15.024	CHF 318,90	5.190.005,52	1,50
<b>Países Bajos</b>						<b>2,99</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	42.627	EUR 25,49	1.272.201,94	0,37
NL0010273215	ASML Holding	Shs	3.805	EUR 313,85	1.398.228,80	0,41
NL0000009827	DSM	Shs	9.006	EUR 140,45	1.481.000,26	0,43
NL0006294274	Euronext	Shs	1.650	EUR 105,20	203.236,23	0,06
NL0011821202	ING Groep	Shs	178.117	EUR 6,04	1.260.466,41	0,37
NL0010773842	NN Group	Shs	23.972	EUR 31,95	896.760,72	0,26
NL0009739416	PostNL	Shs	47.697	EUR 2,61	145.981,59	0,04
NL0013654783	Prosus	Shs	808	EUR 78,24	74.018,73	0,02

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
NL0011821392	Signify	Shs	20.857	EUR	31,81	776.813,85	0,22
NL0009432491	Vopak	Shs	12.381	EUR	48,44	702.200,78	0,20
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	24.607	EUR	73,34	2.113.007,42	0,61
<b>Reino Unido</b>						<b>7.589.745,86</b>	<b>2,20</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	2.884	GBP	85,27	315.231,05	0,09
GB0002162385	Aviva	Shs	215.751	GBP	2,88	796.217,94	0,23
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	55.485	GBP	4,85	344.806,68	0,10
GB0000904986	Bellway	Shs	11.963	GBP	23,53	360.827,40	0,11
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	6.586	GBP	42,51	358.880,87	0,10
GB0002318888	Cranswick	Shs	5.089	GBP	36,50	238.101,86	0,07
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	97.529	GBP	14,64	1.830.379,30	0,53
BMG475671050	IHS Markit	Shs	13.219	USD	77,42	1.023.414,98	0,30
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	84.363	GBP	1,57	170.105,45	0,05
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	94.574	GBP	8,91	1.080.642,05	0,31
GB0006825383	Persimmon	Shs	16.642	GBP	24,97	532.674,04	0,16
GB00BG11K365	Redrow	Shs	81.093	GBP	4,05	420.786,06	0,12
GB0001859296	Vistry Group	Shs	43	GBP	5,64	310,87	0,00
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	53.264	GBP	1,72	117.367,31	0,03
<b>EE. UU.</b>						<b>223.638.413,58</b>	<b>64,83</b>
US88579Y1010	3M	Shs	9.027	USD	159,81	1.442.604,87	0,42
US00287Y1091	AbbVie	Shs	46.849	USD	86,89	4.070.709,61	1,18
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	5.200	USD	80,78	420.056,00	0,12
US00724F1012	Adobe	Shs	5.738	USD	489,33	2.807.775,54	0,81
US0200021014	Allstate	Shs	25.160	USD	93,44	2.350.950,40	0,68
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	4.798	USD	1.466,02	7.033.963,96	2,04
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	4.790	USD	1.469,33	7.038.090,70	2,04
US0231351067	Amazon.com	Shs	5.755	USD	3.144,88	18.098.784,40	5,25
US0258161092	American Express	Shs	11.490	USD	97,75	1.123.147,50	0,33
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	2.512	USD	150,38	377.754,56	0,11
US0311621009	Amgen	Shs	2.880	USD	248,30	715.104,00	0,21
US0367521038	Anthem	Shs	504	USD	259,79	130.934,16	0,04
US0378331005	Apple	Shs	8.056	USD	114,09	919.109,04	0,27
US0382221051	Applied Materials	Shs	25.910	USD	59,65	1.545.531,50	0,45
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	17.769	USD	38,70	687.660,30	0,20
US00206R1023	AT&T	Shs	37.861	USD	28,30	1.071.466,30	0,31
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	44.599	USD	33,87	1.510.568,13	0,44
US0893021032	Big Lots	Shs	7.537	USD	47,07	354.766,59	0,10
US09062X1037	Biogen	Shs	1.194	USD	282,35	337.125,90	0,10
US0997241064	BorgWarner	Shs	12.556	USD	38,03	477.504,68	0,14
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	70.153	USD	59,90	4.202.164,70	1,22
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	12.396	USD	105,78	1.311.248,88	0,38
US1255231003	Cigna	Shs	13.064	USD	164,31	2.146.545,84	0,62
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	98.078	USD	39,06	3.830.926,68	1,11
US1729674242	Citigroup	Shs	76.090	USD	42,42	3.227.737,80	0,94
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	39.185	USD	15,97	625.784,45	0,18
US1912161007	Coca-Cola	Shs	15.966	USD	48,92	781.056,72	0,23
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	40.959	USD	76,22	3.121.894,98	0,90
US2310211063	Cummins	Shs	12.422	USD	212,90	2.644.643,80	0,77
US1266501006	CVS Health	Shs	15.537	USD	57,54	893.998,98	0,26
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	15.515	USD	100,80	1.563.912,00	0,45
US25470F1049	Discovery -A-	Shs	7.502	USD	21,75	163.168,50	0,05
US23331A1097	DR Horton	Shs	5.448	USD	74,02	403.260,96	0,12
US2786421030	eBay	Shs	35.620	USD	52,65	1.875.393,00	0,54
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	31.336	USD	78,31	2.453.922,16	0,71
US2855121099	Electronic Arts	Shs	21.696	USD	130,02	2.820.913,92	0,82

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US5324571083	Eli Lilly	Shs	7.122	USD	146,26	1.041.663,72	0,30
US2925541029	Encore Capital	Shs	4.063	USD	38,66	157.075,58	0,05
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	24.670	USD	18,34	452.447,80	0,13
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	1.639	USD	83,01	136.053,39	0,04
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	1.446	USD	107,67	155.690,82	0,05
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	8.338	USD	62,10	517.789,80	0,15
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	12.463	USD	196,79	2.452.593,77	0,71
US3976241071	Greif -A-	Shs	3.912	USD	36,22	141.692,64	0,04
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	168.779	USD	9,38	1.583.147,02	0,46
US4370761029	Home Depot	Shs	17.854	USD	272,11	4.858.251,94	1,41
US40434L1052	HP	Shs	34.588	USD	18,92	654.404,96	0,19
US4448591028	Humana	Shs	346	USD	401,50	138.919,00	0,04
US4581401001	Intel	Shs	108.217	USD	51,19	5.539.628,23	1,61
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	17.926	USD	99,17	1.777.721,42	0,52
US4592001014	International Business Machines	Shs	34.778	USD	120,94	4.206.051,32	1,22
US4612021034	Intuit	Shs	7.998	USD	323,64	2.588.472,72	0,75
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	44.251	USD	147,06	6.507.552,06	1,89
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle	Shs	1.755	USD	96,12	168.690,60	0,05
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	30.169	USD	95,35	2.876.614,15	0,83
US48666K1097	KB Home	Shs	28.628	USD	37,69	1.078.989,32	0,31
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	14.519	USD	146,34	2.124.710,46	0,62
US5128071082	Lam Research	Shs	456	USD	337,71	153.995,76	0,04
US5165441032	Lantheus Holdings	Shs	19.926	USD	12,35	246.086,10	0,07
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	23.893	USD	162,26	3.876.878,18	1,12
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	12.280	USD	76,04	933.771,20	0,27
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	6.378	USD	336,23	2.144.474,94	0,62
US58933Y1055	Merck	Shs	66.735	USD	81,90	5.465.596,50	1,58
US59156R1086	MetLife	Shs	52.715	USD	36,77	1.938.330,55	0,56
US5950171042	Microchip Technology	Shs	4.604	USD	102,74	473.014,96	0,14
US5951121038	Micron Technology	Shs	38.606	USD	50,71	1.957.710,26	0,57
US5949181045	Microsoft	Shs	95.394	USD	207,26	19.771.360,44	5,73
US60855R1005	Molina Healthcare	Shs	1.885	USD	171,80	323.843,00	0,09
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	18.621	USD	56,48	1.051.714,08	0,30
US6153691059	Moody's	Shs	8.480	USD	285,73	2.422.990,40	0,70
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	32.044	USD	47,24	1.513.758,56	0,44
US55354G1004	MSCI	Shs	2.367	USD	356,03	842.723,01	0,24
US6516391066	Newmont	Shs	41.799	USD	62,77	2.623.723,23	0,76
US6541061031	NIKE -B-	Shs	38.173	USD	126,35	4.823.158,55	1,40
US67066G1040	NVIDIA	Shs	5.387	USD	529,03	2.849.884,61	0,83
US6826801036	ONEOK	Shs	21.658	USD	26,67	577.618,86	0,17
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.997	USD	194,50	582.916,50	0,17
US7170811035	Pfizer	Shs	58.714	USD	36,17	2.123.685,38	0,62
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	31.403	USD	137,26	4.310.375,78	1,25
US7433151039	Progressive	Shs	35.792	USD	94,15	3.369.816,80	0,98
US7475251036	QUALCOMM	Shs	4.832	USD	117,38	567.180,16	0,16
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	15.414	USD	113,65	1.751.801,10	0,51
US7509171069	Rambus	Shs	10.755	USD	13,74	147.773,70	0,04
US7739031091	Rockwell Automation	Shs	1.614	USD	221,23	357.065,22	0,10
US78409V1044	S&P Global	Shs	8.961	USD	356,98	3.198.897,78	0,93
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	Shs	12.424	USD	50,07	622.069,68	0,18
US8168501018	Semtech	Shs	5.901	USD	53,46	315.467,46	0,09
US8552441094	Starbucks	Shs	26.762	USD	84,80	2.269.417,60	0,66
US8574771031	State Street	Shs	2.383	USD	59,89	142.717,87	0,04
US8581552036	Steelcase -A-	Shs	56.805	USD	10,04	570.322,20	0,17
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	19.961	USD	127,49	2.544.827,89	0,74

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US87612E1064	Target	Shs	5.900	USD 156,94	925.946,00	0,27
US8807701029	Teradyne	Shs	3.674	USD 79,86	293.405,64	0,08
US8825081040	Texas Instruments	Shs	6.218	USD 141,50	879.847,00	0,25
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	5.650	USD 434,34	2.454.021,00	0,71
US8873891043	Timken	Shs	15.833	USD 54,54	863.531,82	0,25
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	3.202	USD 304,15	973.888,30	0,28
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	65.418	USD 59,24	3.875.362,32	1,12
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	2.521	USD 270,31	681.451,51	0,20
US92826C8394	Visa -A-	Shs	25.312	USD 199,44	5.048.225,28	1,46
US2546871060	Walt Disney	Shs	26.101	USD 125,40	3.273.065,40	0,95
US9694571004	Williams Companies	Shs	60.157	USD 20,26	1.218.780,82	0,35
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	1.665	USD 89,25	148.601,25	0,04
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	35.560	USD 18,46	656.437,60	0,19
US9884981013	Yum! Brands	Shs	19.210	USD 90,71	1.742.539,10	0,50
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.087.743,60</b>	<b>0,31</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.087.743,60</b>	<b>0,31</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	4.530	USD 240,12	1.087.743,60	0,31
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>350.750,23</b>	<b>0,10</b>
<b>Acciones</b>					<b>350.750,23</b>	<b>0,10</b>
<b>Alemania</b>					<b>350.750,23</b>	<b>0,10</b>
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	13.654	EUR 21,94	350.750,23	0,10
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>343.711.055,59</b>	<b>99,63</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.125.564,02</b>	<b>0,33</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.125.564,02</b>	<b>0,33</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			USD	1.125.564,02	0,33
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.125.564,02</b>	<b>0,33</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-213.859,59</b>	<b>-0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-213.859,59</b>	<b>-0,06</b>
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-415.841,24		611,84	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-844.863,62		-2.921,13	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-1.021.220,04		2.488,75	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-3.848.683,33		-258,96	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-31.430,40		50,21	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020	EUR	-81.290,08		-337,80	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-227.607,79		-1.560,42	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 13 Nov 2020	EUR	-181.760,50		-53,50	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-66.014,35		-641,42	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-239.485,33		5.404,12	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-38.512,67		-1.216,78	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 13 Nov 2020	EUR	-6.278,52		73,64	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-3.862.809,72		23.370,95	0,01
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-384.380,16		6.279,30	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-204.817.000,00		-22.278,03	-0,01
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-3.188.806,29		8.033,56	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-83.072,51		-740,16	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-18.368.963,77		-230.163,76	-0,06
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-213.859,59</b>	<b>-0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD 360.584,76</b>	<b>0,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD 344.983.344,78</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

30.09.2020

Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones

- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	99,24
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9A/ISIN: LU2034156641	103,43
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	1.038,86
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N83/ISIN: LU2034155916	1.041,01
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	992,56
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9C/ISIN: LU2034156997	103,81
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	1.050,22
- Clase WT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	1.010,65
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	103.288,60
- Clase W20 (EUR) (distribución)	WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	998,47
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P NQP/ISIN: LU2025541306	104,43
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9D/ISIN: LU2034157029	10,97
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9E/ISIN: LU2034157292	1.102,20
- Clase IT8 (USD) (acumulación)	WKN: A2P N84/ISIN: LU2034156054	1.104,62
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	110,16
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N86/ISIN: LU2034156211	1.104,63
Acciones en circulación		99.353
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	10
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9A/ISIN: LU2034156641	10
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	2.701
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N83/ISIN: LU2034155916	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N9C/ISIN: LU2034156997	10
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	37.584
- Clase WT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	17.710
- Clase WT9 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	1.890
- Clase W20 (EUR) (distribución)	WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	39.301
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P NQP/ISIN: LU2025541306	10
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9D/ISIN: LU2034157029	111
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9E/ISIN: LU2034157292	1
- Clase IT8 (USD) (acumulación)	WKN: A2P N84/ISIN: LU2034156054	1
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	11
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2P N86/ISIN: LU2034156211	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		345,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	65,14
Japón	7,58
Alemania	4,97
Suiza	3,90
Francia	3,50
Países Bajos	2,99
Canadá	2,25
Reino Unido	2,20
Otros países	7,10
Otros activos netos	0,37
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	89,00
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	2.348.576,19
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.348.665,19</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-16.257,83
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-667.021,84
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-683.279,67</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.665.385,52</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-204.437,46
- contratos de divisas a plazo	199.633,41
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-8.322.693,06
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-6.662.111,59</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.216,49
- contratos de divisas a plazo	-213.859,59
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	11.872.438,07
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.994.250,40</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	343.711.055,59
(Precio de compra USD 331.838.617,52)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.125.564,02
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	511.711,16
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	46.312,37
<b>Activo total</b>	<b>345.394.643,14</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-151.126,40
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-260.171,96
<b>Pasivo total</b>	<b>-411.298,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>344.983.344,78</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	399.634.587,63
Reembolsos	-59.645.493,25
Resultado de las operaciones	4.994.250,40
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>344.983.344,78</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	157.412
- reembolsado	-58.059
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>99.353</b>

# Allianz Best Styles Pacific Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>131.014.300,25</b>	<b>98,49</b>
<b>Acciones</b>					<b>127.340.617,53</b>	<b>95,73</b>
<b>Australia</b>					<b>19.802.041,82</b>	<b>14,87</b>
AU0000088338	Ampol	Shs	25.965 AUD	23,95	377.944,73	0,28
AU000000ANN9	Ansell	Shs	11.230 AUD	37,10	253.214,23	0,19
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	36.096 AUD	29,97	657.476,56	0,49
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	2.964 USD	182,35	461.617,77	0,35
AU000000AUB9	AUB	Shs	33.352 AUD	16,60	336.484,00	0,25
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	155.943 AUD	4,25	402.799,82	0,30
AU000000ASB3	Austal	Shs	164.268 AUD	3,28	327.462,27	0,25
AU0000BENPF1	Bendigo & Adelaide Bank	Shs	70 AUD	102,55	4.362,83	0,00
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	86.172 AUD	35,60	1.864.449,49	1,40
AU000000BXB1	Brambles	Shs	81.343 AUD	10,49	518.597,15	0,39
AU000000CUV3	Clinuvel Pharmaceuticals	Shs	19.376 AUD	23,31	274.499,05	0,21
AU00000030678	Coles Group	Shs	91.329 AUD	17,00	943.609,00	0,71
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	Shs	40.971 AUD	63,61	1.583.931,55	1,19
AU000000CSL8	CSL	Shs	15.290 AUD	287,00	2.667.005,02	2,00
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	116.467 AUD	16,30	1.153.785,15	0,87
AU000000MFG4	Magellan Financial Group	Shs	12.621 AUD	56,64	434.461,66	0,33
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	34.363 AUD	17,75	370.701,10	0,28
AU0000082489	Omni Bridgeway	Shs	108.688 AUD	3,93	259.602,34	0,20
AU0000061897	Perenti Global	Shs	544.593 AUD	1,15	378.976,25	0,28
AU000000QAN2	Qantas Airways	Shs	303.457 AUD	4,05	746.941,58	0,56
AU000000STO6	Santos	Shs	154.359 AUD	4,88	457.811,01	0,34
AU000000SIG5	Sigma Healthcare	Shs	762.689 AUD	0,59	273.485,27	0,21
AU000000WES1	Wesfarmers	Shs	59.353 AUD	44,42	1.602.343,71	1,20
AU000000WBC1	Westpac Banking	Shs	172.492 AUD	16,84	1.765.409,65	1,33
AU000000WOW2	Woolworths Group	Shs	54.887 AUD	36,43	1.215.242,97	0,91
AU000000WOR2	Worley	Shs	80.947 AUD	9,55	469.827,66	0,35
<b>China</b>					<b>1.023.829,82</b>	<b>0,77</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	16.518 HKD	275,60	501.684,55	0,38
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	9.263 HKD	511,50	522.145,27	0,39
<b>Hong Kong</b>					<b>12.278.092,19</b>	<b>9,25</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	292.200 HKD	75,90	2.444.083,48	1,84
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	212.500 HKD	20,40	477.730,70	0,36
KYG1674K1013	Budweiser Brewing	Shs	131.900 HKD	22,50	327.055,43	0,25
BMG2113M1203	Chow Sang Sang Holdings International	Shs	474.000 HKD	8,30	433.561,27	0,33
KYG2177B1014	CK Asset Holdings	Shs	118.000 HKD	37,75	490.899,98	0,37
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	160.500 HKD	46,60	824.242,49	0,62
BMG2581C1091	CSI Properties	Shs	5.140.000 HKD	0,23	131.415,06	0,10
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	128.000 HKD	51,95	732.806,93	0,55
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	39.200 HKD	361,80	1.562.962,93	1,18
BMG524401079	Kerry Properties	Shs	129.592 HKD	19,78	282.487,04	0,21
HK0000376142	Nissin Foods	Shs	661.000 HKD	8,09	589.310,30	0,44
HK0083000502	Sino Land	Shs	294.000 HKD	9,00	291.597,56	0,22
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	261.000 HKD	10,70	307.764,36	0,23
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	84.000 HKD	98,80	914.598,07	0,69
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	67.000 HKD	37,20	274.670,36	0,21
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	83.000 HKD	101,60	929.321,21	0,70
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	316.000 HKD	7,98	277.897,10	0,21
KYG939541085	VPower Group International Holdings -H-	Shs	772.000 HKD	2,84	241.618,22	0,18
KYG960071028	WH Group	Shs	645.500 HKD	6,28	446.734,96	0,34
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings	Shs	215.500 HKD	12,52	297.334,74	0,22
<b>Japón</b>					<b>88.188.105,81</b>	<b>66,30</b>
JP3122400009	Advantest	Shs	12.400 JPY	5.090,00	510.208,82	0,38
JP3131400008	AEON Financial Service	Shs	48.800 JPY	953,00	375.942,32	0,28

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3112000009	AGC	Shs	14.300	JPY 3.070,00	354.881,13	0,27
JP3102000001	Aisin Seiki	Shs	22.900	JPY 3.350,00	620.138,63	0,47
JP3116000005	Asahi Group Holdings	Shs	18.700	JPY 3.656,00	552.657,78	0,42
JP3942400007	Astellas Pharma	Shs	77.800	JPY 1.567,00	985.501,05	0,74
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	17.800	JPY 7.689,00	1.106.364,83	0,83
JP3425000001	Central Glass	Shs	17.000	JPY 2.183,00	299.993,02	0,23
JP3566800003	Central Japan Railway	Shs	5.800	JPY 15.090,00	707.498,84	0,53
JP3526600006	Chubu Electric Power	Shs	42.400	JPY 1.281,00	439.059,61	0,33
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	32.700	JPY 4.715,00	1.246.344,06	0,94
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	30.100	JPY 2.126,00	517.294,97	0,39
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	8.200	JPY 19.300,00	1.279.321,38	0,96
JP3502200003	Daiwa Securities Group	Shs	139.800	JPY 440,70	498.033,69	0,37
JP3548600000	Disco	Shs	1.900	JPY 25.410,00	390.271,43	0,29
JP3783600004	East Japan Railway	Shs	13.300	JPY 6.480,00	696.682,89	0,52
JP3160400002	Eisai	Shs	12.300	JPY 9.584,00	952.928,72	0,72
JP3386450005	ENEOS Holdings	Shs	193.600	JPY 375,00	586.874,34	0,44
JP3130830007	eRex	Shs	32.400	JPY 1.090,00	285.482,84	0,21
JP3802400006	FANUC	Shs	9.100	JPY 20.120,00	1.480.055,04	1,11
JP3819400007	Fuji Media Holdings	Shs	37.800	JPY 1.011,00	308.923,86	0,23
JP3814000000	FUJIFILM Holdings	Shs	18.700	JPY 5.185,00	783.788,46	0,59
JP3818000006	Fujitsu	Shs	9.500	JPY 14.340,00	1.101.238,17	0,83
JP3805010000	Fukuoka Financial Group	Shs	22.184	JPY 1.764,00	316.334,77	0,24
JP3768600003	Haseko	Shs	23.700	JPY 1.380,00	264.384,46	0,20
JP3788600009	Hitachi	Shs	33.927	JPY 3.543,00	971.684,13	0,73
JP3840800001	Hogy Medical	Shs	9.900	JPY 3.605,00	288.502,09	0,22
JP3854600008	Honda Motor	Shs	57.259	JPY 2.473,50	1.144.891,08	0,86
JP3837800006	Hoya	Shs	12.500	JPY 11.860,00	1.198.403,86	0,90
JP3360800001	Hulic	Shs	53.200	JPY 984,00	423.170,35	0,32
JP3294460005	Inpex	Shs	74.800	JPY 563,50	340.725,01	0,26
JP3143600009	ITOCHU	Shs	53.774	JPY 2.685,00	1.167.145,85	0,88
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	Shs	21.200	JPY 3.985,00	682.924,49	0,51
JP3946750001	Japan Post Bank	Shs	50.200	JPY 821,00	333.161,93	0,25
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	119.400	JPY 715,80	690.883,02	0,52
JP3233250004	Japan Post Insurance	Shs	37.300	JPY 1.651,00	497.810,90	0,37
JP3292200007	JTEKT	Shs	38.400	JPY 820,00	254.538,56	0,19
JP3210200006	Kajima	Shs	35.600	JPY 1.262,00	363.176,59	0,27
JP3215200001	Kanamoto	Shs	13.300	JPY 2.393,00	257.278,11	0,19
JP3205800000	Kao	Shs	16.300	JPY 7.887,00	1.039.221,07	0,78
JP3496400007	KDDI	Shs	67.481	JPY 2.656,00	1.448.832,16	1,09
JP3236200006	Keyence	Shs	6.000	JPY 48.980,00	2.375.628,51	1,79
JP3266800006	Kumagai Gumi	Shs	12.000	JPY 2.711,00	262.977,91	0,20
JP3247090008	KYORIN Holdings	Shs	15.100	JPY 2.132,00	260.239,16	0,20
JP3256000005	Kyowa Kirin	Shs	19.700	JPY 2.986,00	475.515,34	0,36
JP3626800001	LIXIL Group	Shs	28.400	JPY 2.110,00	484.405,75	0,36
JP3877600001	Marubeni	Shs	143.499	JPY 594,50	689.619,02	0,52
JP3918000005	MEIJI Holdings	Shs	7.100	JPY 8.040,00	461.448,14	0,35
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	48.100	JPY 2.512,50	976.921,45	0,73
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	Shs	81.900	JPY 605,70	401.005,17	0,30
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	Shs	30.800	JPY 2.330,50	580.240,88	0,44
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	432.754	JPY 416,10	1.455.617,62	1,09
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	69.900	JPY 485,00	274.048,49	0,21
JP3893600001	Mitsui	Shs	75.705	JPY 1.803,00	1.103.389,35	0,83
JP3893200000	Mitsui Fudosan	Shs	34.900	JPY 1.826,50	515.292,24	0,39
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	23.800	JPY 2.058,00	395.941,32	0,30
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Shs	102.510	JPY 1.310,50	1.085.954,82	0,82

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3286500008	Mizuho Leasing	Shs	19.800	JPY 2.702,00	432.473,03	0,32
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	Shs	24.000	JPY 2.824,00	547.878,72	0,41
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	21.300	JPY 6.773,00	1.166.189,63	0,88
JP3733000008	NEC	Shs	14.600	JPY 6.140,00	724.652,38	0,54
JP3660400007	Nichias	Shs	20.400	JPY 2.482,00	409.298,77	0,31
JP3734800000	Nidec	Shs	9.500	JPY 9.805,00	752.973,52	0,57
JP3756600007	Nintendo	Shs	4.700	JPY 59.660,00	2.266.676,83	1,70
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	Shs	12.910	JPY 1.663,00	173.550,95	0,13
JP3381000003	Nippon Steel	Shs	69.900	JPY 989,50	559.115,42	0,42
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	63.420	JPY 2.150,00	1.102.232,46	0,83
JP3659200004	Nishimatsu Construction	Shs	19.200	JPY 2.087,00	323.915,83	0,24
JP3762600009	Nomura Holdings	Shs	178.300	JPY 478,60	689.814,84	0,52
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	15.500	JPY 1.994,00	249.841,94	0,19
JP3762800005	Nomura Research Institute	Shs	20.000	JPY 3.095,00	500.379,08	0,38
JP3165650007	NTT DOCOMO	Shs	47.600	JPY 3.885,00	1.494.880,49	1,12
JP3190000004	Obayashi	Shs	63.200	JPY 955,00	487.897,90	0,37
JP3173400007	Obic	Shs	4.500	JPY 18.440,00	670.782,82	0,50
JP3192400004	Okamura	Shs	42.000	JPY 741,00	251.579,93	0,19
JP3194000000	Oki Electric Industry	Shs	30.100	JPY 1.130,00	274.949,82	0,21
JP3197600004	Ono Pharmaceutical	Shs	21.300	JPY 3.304,00	568.889,79	0,43
JP3198900007	Oriental Land	Shs	7.900	JPY 14.740,00	941.310,87	0,71
JP3200450009	ORIX	Shs	58.660	JPY 1.305,00	618.815,34	0,47
JP3180400008	Osaka Gas	Shs	25.300	JPY 2.050,00	419.259,47	0,32
JP3188200004	Otsuka	Shs	12.900	JPY 5.380,00	561.022,76	0,42
JP3188220002	Otsuka Holdings	Shs	19.700	JPY 4.448,00	708.336,31	0,53
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings	Shs	30.200	JPY 2.450,00	598.110,64	0,45
JP3801600002	Pigeon	Shs	10.400	JPY 4.700,00	395.129,72	0,30
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	24.400	JPY 4.160,00	820.524,69	0,62
JP3981400009	Rengo	Shs	37.000	JPY 794,00	237.482,01	0,18
JP3981200003	RENOVA	Shs	35.800	JPY 1.121,00	324.412,17	0,24
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	137.900	JPY 357,60	398.630,27	0,30
JP3973400009	Ricoh	Shs	89.700	JPY 706,00	511.924,18	0,38
JP3326410002	Sankyo	Shs	11.800	JPY 2.755,00	262.791,98	0,20
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	Shs	6.000	JPY 5.310,00	257.545,68	0,19
JP3414700009	Seiko Holdings	Shs	14.600	JPY 1.417,00	167.236,55	0,13
JP3420600003	Sekisui House	Shs	32.500	JPY 1.857,50	488.000,97	0,37
JP3422950000	Seven & i Holdings	Shs	29.864	JPY 3.250,00	784.584,70	0,59
JP3358800005	Shimizu	Shs	58.200	JPY 789,00	371.200,44	0,28
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	10.400	JPY 13.685,00	1.150.500,04	0,86
JP3347200002	Shionogi	Shs	16.200	JPY 5.629,00	737.148,12	0,55
JP3274150006	Ship Healthcare Holdings	Shs	8.803	JPY 5.130,00	365.053,54	0,27
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	83.400	JPY 459,00	309.447,68	0,23
JP3732000009	SoftBank	Shs	76.100	JPY 1.177,50	724.359,35	0,54
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	33.598	JPY 6.469,00	1.756.948,67	1,32
JP3431900004	Sohgo Security Services	Shs	8.400	JPY 5.000,00	339.514,08	0,26
JP3435000009	Sony	Shs	37.500	JPY 8.032,00	2.434.800,97	1,83
JP3397060009	Sugi Holdings	Shs	6.800	JPY 7.440,00	408.968,96	0,31
JP3404600003	Sumitomo	Shs	73.259	JPY 1.258,50	745.285,55	0,56
JP3401400001	Sumitomo Chemical	Shs	124.800	JPY 347,00	350.068,12	0,26
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Shs	38.800	JPY 1.179,00	369.789,03	0,28
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	48.800	JPY 1.670,00	658.786,65	0,50
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries	Shs	24.200	JPY 2.442,00	477.715,71	0,36
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	44.969	JPY 2.917,50	1.060.553,53	0,80
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	Shs	23.308	JPY 2.792,50	526.146,50	0,40
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	34.810	JPY 973,00	273.794,90	0,21

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3398000004	Suzuken	Shs	12.900	JPY 4.005,00	417.638,69	0,31
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	63.900	JPY 1.032,00	533.075,91	0,40
JP3449020001	Taiheiyō Cement	Shs	16.400	JPY 2.674,00	354.497,97	0,27
JP3443600006	Taisei	Shs	24.600	JPY 3.550,00	705.946,77	0,53
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	60.900	JPY 3.744,00	1.843.154,03	1,39
JP3597800006	Tobu Railway	Shs	13.800	JPY 3.245,00	361.994,76	0,27
JP3605400005	Tohoku Electric Power	Shs	42.900	JPY 1.056,00	366.209,59	0,28
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	6.400	JPY 27.330,00	1.413.930,63	1,06
JP3567410000	Tokyu Construction	Shs	26.400	JPY 459,00	97.954,66	0,07
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holdings	Shs	29.000	JPY 1.042,00	244.272,30	0,18
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha	Shs	8.700	JPY 5.560,00	391.023,21	0,29
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	64.900	JPY 6.932,00	3.636.735,77	2,73
JP3635000007	Toyota Tsusho	Shs	22.200	JPY 2.942,00	527.963,79	0,40
JP3536150000	Tsuruha Holdings	Shs	6.400	JPY 14.910,00	771.375,99	0,58
JP3952550006	Unipres	Shs	13.700	JPY 856,00	94.798,80	0,07
JP3939000000	Yamada Denki	Shs	114.600	JPY 524,00	485.427,53	0,36
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	26.500	JPY 1.522,00	326.038,60	0,24
JP3933800009	Z Holdings	Shs	150.800	JPY 699,00	852.093,03	0,64
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>2.291.892,73</b>	<b>1,72</b>
NZATME0002S8	a2 Milk	Shs	55.013	NZD 15,34	474.114,33	0,36
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare -C-	Shs	50.602	NZD 33,27	945.829,55	0,71
NZMELE0002S7	Meridian Energy	Shs	212.670	NZD 4,95	591.430,65	0,44
NZPAYE0003S9	Pushpay Holdings	Shs	56.419	NZD 8,85	280.518,20	0,21
<b>Singapur</b>					<b>2.866.467,17</b>	<b>2,15</b>
SG1T06929205	China Aviation Oil Singapore	Shs	377.600	SGD 0,93	218.931,76	0,16
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	75.960	SGD 19,94	944.286,86	0,71
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	135.100	SGD 8,46	712.556,90	0,54
SG2F25986140	Oxley Holdings	Shs	1.844.800	SGD 0,22	253.026,38	0,19
SG1J26887955	Singapore Exchange	Shs	61.500	SGD 9,14	350.441,19	0,26
SG1S83002349	UOL Group	Shs	93.400	SGD 6,65	387.224,08	0,29
<b>Reino Unido</b>					<b>890.187,99</b>	<b>0,67</b>
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	15.529	AUD 94,32	890.187,99	0,67
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>2.761.999,38</b>	<b>2,08</b>
<b>Australia</b>					<b>1.480.547,95</b>	<b>1,11</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	80.579	AUD 17,94	878.574,84	0,66
AU000000SCG8	Scentre Group Real Estate Investment Trust	Shs	450.215	AUD 2,20	601.973,11	0,45
<b>Japón</b>					<b>1.281.451,43</b>	<b>0,97</b>
JP3027680002	Japan Real Estate Investment Trust	Shs	74	JPY 538.000,00	321.827,01	0,24
JP3047550003	Nippon Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	201	JPY 355.500,00	577.622,58	0,44
JP3048110005	Nomura Real Estate Master Fund Real Estate Investment Trust	Shs	358	JPY 132.000,00	382.001,84	0,29
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>911.683,34</b>	<b>0,68</b>
LU1941710565	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -A- EUR - (2,050%)	Shs	7.981	EUR 114,23	911.683,34	0,68
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>131.014.300,25</b>	<b>98,49</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.741.460,13</b>	<b>1,31</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.741.460,13</b>	<b>1,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			821.460,13	0,62
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			920.000,00	0,69
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.741.460,13</b>	<b>1,31</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-598.962,67</b>	<b>-0,45</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-598.962,67</b>	<b>-0,45</b>
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-20.203.432,49		27.723,73	0,02
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-485.821,71		-4.980,35	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-65.068.367,39		-88.778,39	-0,07
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-5.736.070.231,00		-511.125,49	-0,39
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-1.911.125,08		-231,64	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-2.375.352,70		-18.059,83	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-329.937,76		-3.510,70	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-598.962,67</b>	<b>-0,45</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>862.821,62</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>133.019.619,33</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	934,65	1.024,64	1.055,68
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	46,52	49,86	--
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	1.125,04	1.168,96	1.287,44
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	46,10	50,00	--
- Clase YT (GBP) (acumulación)	WKN: A2P ZMG/ISIN: LU2115180221	56,81	--	--
Acciones en circulación		1.119.372	1.294.022	115.386
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	17.407	45.015	69.820
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	1.060	1.060	--
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	61.127	65.766	45.566
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	1.039.760	1.182.180	--
- Clase YT (GBP) (acumulación)	WKN: A2P ZMG/ISIN: LU2115180221	18	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		133,0	182,2	132,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Japón	67,27
Australia	15,98
Hong Kong	9,25
Otros países	5,99
Otros activos netos	1,51
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	25,59
- tipo de interés negativo	-11.201,20
Ingresos por dividendos	3.680.562,14
Ingresos procedentes de	1.364,77
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.670.751,30</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-27.571,97
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.299.151,28
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.327.347,93</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.343.403,37</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	23.285,27
- divisas	673.640,35
- contratos de divisas a plazo	1.993.152,44
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-8.004.338,96
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-2.970.857,53</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-28.077,27
- divisas	-1.167,76
- contratos de divisas a plazo	335.033,90
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-6.634.023,41
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-9.299.092,07</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	131.014.300,25
(Precio de compra EUR 131.256.106,05)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.741.460,13
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	976.157,04
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.634.984,63
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	27.723,73
<b>Activo total</b>	<b>135.394.625,78</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.634.984,63
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-113.335,42
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-626.686,40
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.375.006,45</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>133.019.619,33</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	182.169.195,98
Suscripciones	11.006.038,42
Reembolsos	-49.903.039,16
Distribución	-953.483,84
Resultado de las operaciones	-9.299.092,07
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>133.019.619,33</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.294.022
- emitido	10.189
- reembolsado	-184.839
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.119.372</b>

# Allianz Best Styles US Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>2.647.622.471,35</b>	<b>99,32</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.617.542.141,13</b>	<b>98,19</b>
<b>Canadá</b>					<b>40.534.661,61</b>	<b>1,52</b>
CA00762V1094	Aecon Group	Shs	76.558	CAD 13,82	789.281,28	0,03
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	183.643	CAD 19,17	2.626.211,35	0,10
CA1033101082	Boyd Group Services	Shs	9.576	CAD 207,73	1.483.940,68	0,06
CA1363851017	Canadian Natural Resources	Shs	44.673	CAD 21,50	716.500,93	0,03
CA1367178326	Canadian Utilities -A-	Shs	29.063	CAD 32,23	698.769,48	0,03
CA15135U1093	Cenovus Energy	Shs	1.134.662	CAD 5,24	4.435.381,48	0,17
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	14.728	CAD 110,31	1.211.969,92	0,04
CA2918434077	Empire	Shs	89.150	CAD 38,70	2.573.744,87	0,10
CA3495531079	Fortis	Shs	35.918	CAD 54,70	1.465.658,04	0,05
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	40.918	CAD 187,01	5.708.373,88	0,21
CA37252B1022	Genworth MI Canada	Shs	72.875	CAD 34,69	1.885.888,66	0,07
CA4488112083	Hydro One	Shs	63.661	CAD 28,47	1.352.054,21	0,05
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold	Shs	20.740	CAD 65,52	1.013.714,88	0,04
CA68272K1030	Onex	Shs	24.211	CAD 59,14	1.068.137,67	0,04
CA76131D1033	Restaurant Brands International	Shs	151.316	USD 57,37	8.680.998,92	0,32
CA87807B1076	TC Energy	Shs	111.686	CAD 57,90	4.824.035,36	0,18
<b>Irlanda</b>					<b>28.881.638,30</b>	<b>1,09</b>
IE00BFR3W74	Allegion	Shs	81.547	USD 99,17	8.087.015,99	0,31
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	202.499	USD 102,69	20.794.622,31	0,78
<b>Noruega</b>					<b>36,34</b>	<b>0,00</b>
BMG4511M1082	Hermitage Offshore Services	Shs	559	USD 0,07	36,34	0,00
<b>EE. UU.</b>					<b>2.548.125.804,88</b>	<b>95,58</b>
US88579Y1010	3M	Shs	79.384	USD 159,81	12.686.357,04	0,48
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	173.368	USD 105,19	18.236.579,92	0,68
US00287Y1091	AbbVie	Shs	337.471	USD 86,89	29.322.855,19	1,10
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	144.810	USD 80,78	11.697.751,80	0,44
US00724F1012	Adobe	Shs	54.996	USD 489,33	26.911.192,68	1,01
US0079731008	Advanced Energy Industries	Shs	11.341	USD 62,91	713.462,31	0,03
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	30.213	USD 68,01	2.054.786,13	0,08
US0123481089	Albany International -A-	Shs	15.607	USD 50,03	780.818,21	0,03
US0200021014	Allstate	Shs	45.894	USD 93,44	4.288.335,36	0,16
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	29.949	USD 1.466,02	43.905.832,98	1,65
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	29.328	USD 1.469,33	43.092.510,24	1,62
US0231351067	Amazon.com	Shs	44.690	USD 3.144,88	140.544.687,20	5,27
US0236081024	Ameren	Shs	108.594	USD 79,02	8.581.097,88	0,32
US02553E1064	American Eagle Outfitters	Shs	145.268	USD 13,99	2.032.299,32	0,08
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	69.113	USD 150,38	10.393.212,94	0,39
US0311621009	Amgen	Shs	100.339	USD 248,30	24.914.173,70	0,93
US0316521006	Amkor Technology	Shs	68.232	USD 11,26	768.292,32	0,03
US0326541051	Analog Devices	Shs	81.836	USD 116,65	9.546.169,40	0,36
US03674X1063	Antero Resources	Shs	733.139	USD 2,87	2.104.108,93	0,08
US0367521038	Anthem	Shs	37.700	USD 259,79	9.794.083,00	0,37
US0378331005	Apple	Shs	1.589.299	USD 114,09	181.323.122,90	6,80
US0382221051	Applied Materials	Shs	267.618	USD 59,65	15.963.413,70	0,60
US04621X1081	Assurant	Shs	51.904	USD 120,59	6.259.103,36	0,23
US00206R1023	AT&T	Shs	768.197	USD 28,30	21.739.975,10	0,82
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	60.800	USD 137,54	8.362.432,00	0,31
US05329W1027	AutoNation	Shs	107.993	USD 52,04	5.619.955,72	0,21
US0536111091	Avery Dennison	Shs	63.431	USD 124,59	7.902.868,29	0,30
US0538071038	Avnet	Shs	29.104	USD 25,87	752.920,48	0,03
US0605051046	Bank of America	Shs	891.045	USD 23,77	21.180.139,65	0,79
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	102.424	USD 210,44	21.554.106,56	0,81
US0865161014	Best Buy	Shs	64.513	USD 110,08	7.101.591,04	0,27

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US0893021032	Big Lots	Shs	23.619	USD 47,07	1.111.746,33	0,04
US09062X1037	Biogen	Shs	31.536	USD 282,35	8.904.189,60	0,33
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	Shs	21.914	USD 515,10	11.287.901,40	0,42
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	2.107	USD 1.672,98	3.524.968,86	0,13
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	314.037	USD 59,90	18.810.816,30	0,71
US11135F1012	Broadcom	Shs	47.512	USD 364,26	17.306.721,12	0,65
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	57.334	USD 105,78	6.064.790,52	0,23
US1344291091	Campbell Soup	Shs	145.757	USD 48,02	6.999.251,14	0,26
US14040H1059	Capital One Financial	Shs	8.890	USD 70,45	626.300,50	0,02
US14316J1088	Carlyle Group	Shs	186.866	USD 24,61	4.598.772,26	0,17
US12514G1085	CDW	Shs	47.758	USD 118,11	5.640.697,38	0,21
US8085131055	Charles Schwab	Shs	391.743	USD 35,78	14.016.564,54	0,53
US1667641005	Chevron	Shs	152.284	USD 71,90	10.949.219,60	0,41
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	14.136	USD 1.261,61	17.834.118,96	0,67
US1713401024	Church & Dwight	Shs	28.541	USD 92,85	2.650.031,85	0,10
US1255231003	Cigna	Shs	84.607	USD 164,31	13.901.776,17	0,52
US1729081059	Cintas	Shs	17.585	USD 330,28	5.807.973,80	0,22
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	441.875	USD 39,06	17.259.637,50	0,65
US1729674242	Citigroup	Shs	156.184	USD 42,42	6.625.325,28	0,25
US1746101054	Citizens Financial Group	Shs	191.396	USD 24,78	4.742.792,88	0,18
US1773761002	Citrix Systems	Shs	61.862	USD 136,95	8.472.000,90	0,32
US1890541097	Clorox	Shs	23.772	USD 210,41	5.001.866,52	0,19
US12572Q1058	CME Group	Shs	75.567	USD 166,12	12.553.190,04	0,47
US1912161007	Coca-Cola	Shs	255.223	USD 48,92	12.485.509,16	0,47
US19247A1007	Cohen & Steers	Shs	17.779	USD 56,04	996.335,16	0,04
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	193.303	USD 76,22	14.733.554,66	0,55
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	68.566	USD 46,20	3.167.749,20	0,12
US2003401070	Comerica	Shs	57.414	USD 37,73	2.166.230,22	0,08
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	395.189	USD 32,46	12.827.834,94	0,48
US21036P1084	Constellation Brands -A-	Shs	51.154	USD 187,52	9.592.398,08	0,36
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	45.732	USD 352,14	16.104.066,48	0,60
US1266501006	CVS Health	Shs	144.538	USD 57,54	8.316.716,52	0,31
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	21.902	USD 100,80	2.207.721,60	0,08
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	111.250	USD 30,61	3.405.362,50	0,13
US24906P1093	DENTSPLY SIRONA	Shs	222.636	USD 42,75	9.517.689,00	0,36
US2566771059	Dollar General	Shs	85.143	USD 209,64	17.849.378,52	0,67
US25746U1097	Dominion Energy	Shs	49.783	USD 77,88	3.877.100,04	0,15
US23331A1097	DR Horton	Shs	107.727	USD 74,02	7.973.952,54	0,30
US2333311072	DTE Energy	Shs	37.694	USD 114,40	4.312.193,60	0,16
US26441C2044	Duke Energy	Shs	159.113	USD 82,41	13.112.502,33	0,49
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	165.492	USD 101,18	16.744.480,56	0,63
US2786421030	eBay	Shs	206.212	USD 52,65	10.857.061,80	0,41
US2788651006	Ecolab	Shs	28.528	USD 197,45	5.632.853,60	0,21
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	13.422	USD 78,31	1.051.076,82	0,04
US2855121099	Electronic Arts	Shs	82.500	USD 130,02	10.726.650,00	0,40
US5324571083	Eli Lilly	Shs	81.015	USD 146,26	11.849.253,90	0,44
US29089Q1058	Emergent BioSolutions	Shs	6.864	USD 104,34	716.189,76	0,03
US29364G1031	Entergy	Shs	50.896	USD 95,78	4.874.818,88	0,18
US26875P1012	EOG Resources	Shs	42.471	USD 36,19	1.537.025,49	0,06
BMG3198U1027	Essent Group	Shs	44.055	USD 36,44	1.605.364,20	0,06
US30161N1019	Exelon	Shs	340.654	USD 35,32	12.031.899,28	0,45
US30214U1025	Exponent	Shs	6.644	USD 72,75	483.351,00	0,02
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	177.220	USD 34,28	6.075.101,60	0,23
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	180.378	USD 261,79	47.221.156,62	1,77
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Shs	40.406	USD 148,80	6.012.412,80	0,23

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	24.768	USD	107,67	2.666.770,56	0,10
US3377381088	Fiserv	Shs	88.020	USD	103,59	9.117.991,80	0,34
US3703341046	General Mills	Shs	136.680	USD	59,86	8.181.664,80	0,31
US37247D1063	Genworth Financial -A-	Shs	223.867	USD	3,50	783.534,50	0,03
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	50.392	USD	196,79	9.916.641,68	0,37
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	140.516	USD	36,53	5.133.049,48	0,19
US4364401012	Hologic	Shs	131.724	USD	66,12	8.709.590,88	0,33
US4370761029	Home Depot	Shs	96.702	USD	272,11	26.313.581,22	0,99
US4385161066	Honeywell International	Shs	89.990	USD	164,51	14.804.254,90	0,56
US4448591028	Humana	Shs	36.356	USD	401,50	14.596.934,00	0,55
US4470111075	Huntsman	Shs	108.168	USD	21,90	2.368.879,20	0,09
US4523081093	Illinois Tool Works	Shs	58.557	USD	193,47	11.329.022,79	0,42
US4529071080	Immunomedics	Shs	21.370	USD	85,25	1.821.792,50	0,07
US45826H1095	Integer Holdings	Shs	11.845	USD	58,68	695.064,60	0,03
US4581401001	Intel	Shs	463.613	USD	51,19	23.732.349,47	0,89
US4592001014	International Business Machines	Shs	108.051	USD	120,94	13.067.687,94	0,49
US4612021034	Intuit	Shs	58.599	USD	323,64	18.964.980,36	0,71
US4698141078	Jacobs Engineering Group	Shs	49.894	USD	92,98	4.639.144,12	0,17
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	217.710	USD	147,06	32.016.432,60	1,20
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	328.488	USD	40,96	13.454.868,48	0,50
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	310.383	USD	95,35	29.595.019,05	1,11
US48203R1041	Juniper Networks	Shs	263.657	USD	21,86	5.763.542,02	0,22
US4878361082	Kellogg	Shs	155.322	USD	63,44	9.853.627,68	0,37
US4891701009	Kennametal	Shs	28.748	USD	29,04	834.841,92	0,03
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	85.570	USD	146,34	12.522.313,80	0,47
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	846.281	USD	12,45	10.536.198,45	0,39
US5010441013	Kroger	Shs	252.952	USD	33,77	8.542.189,04	0,32
US5024311095	L3Harris Technologies	Shs	48.953	USD	175,75	8.603.489,75	0,32
US50540R4092	Laboratory of America Holdings	Shs	69.997	USD	186,47	13.052.340,59	0,49
US5128071082	Lam Research	Shs	48.468	USD	337,71	16.368.128,28	0,61
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	169.428	USD	162,26	27.491.387,28	1,03
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A-	Shs	78.785	USD	70,28	5.537.009,80	0,21
US5590792074	Magellan Health	Shs	11.663	USD	74,71	871.342,73	0,03
US5679081084	MarineMax	Shs	36.646	USD	25,55	936.305,30	0,03
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	17.519	USD	485,43	8.504.248,17	0,32
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	73.457	USD	336,23	24.698.447,11	0,93
US5797802064	McCormick	Shs	29.511	USD	189,89	5.603.843,79	0,21
US58933Y1055	Merck	Shs	312.180	USD	81,90	25.567.542,00	0,96
US5915202007	Methode Electronics	Shs	27.790	USD	28,61	795.071,90	0,03
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	9.897	USD	968,59	9.586.135,23	0,36
US5951121038	Micron Technology	Shs	214.654	USD	50,71	10.885.104,34	0,41
US5949181045	Microsoft	Shs	813.083	USD	207,26	168.519.582,60	6,32
US61174X1090	Monster Beverage	Shs	50.714	USD	79,79	4.046.470,06	0,15
US6153691059	Moody's	Shs	52.912	USD	285,73	15.118.545,76	0,57
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	485.839	USD	47,24	22.951.034,36	0,86
US5535301064	MSC Industrial Direct -A-	Shs	12.643	USD	62,89	795.118,27	0,03
US6311031081	Nasdaq	Shs	45.049	USD	121,38	5.468.047,62	0,20
US64110L1061	Netflix	Shs	33.017	USD	493,48	16.293.229,16	0,61
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	71.880	USD	283,12	20.350.665,60	0,76
US6541061031	NIKE -B-	Shs	175.748	USD	126,35	22.205.759,80	0,83
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	426.191	USD	20,86	8.890.344,26	0,33
US67066G1040	NVIDIA	Shs	47.353	USD	529,03	25.051.157,59	0,94
US62944T1051	NVR	Shs	720	USD	4.001,56	2.881.123,20	0,11
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	26.661	USD	185,11	4.935.217,71	0,18
US6819191064	Omnicom Group	Shs	106.724	USD	48,85	5.213.467,40	0,20

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US68389X1054	Oracle	Shs	319.411	USD 59,47	18.995.372,17	0,71
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	28.152	USD 453,32	12.761.864,64	0,48
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	160.552	USD 194,50	31.227.364,00	1,17
US70614W1009	Peloton Interactive -A-	Shs	12.926	USD 100,47	1.298.675,22	0,05
US7170811035	Pfizer	Shs	725.212	USD 36,17	26.230.918,04	0,98
US7181721090	Philip Morris International	Shs	85.721	USD 74,34	6.372.499,14	0,24
US7237871071	Pioneer Natural Resources	Shs	30.874	USD 86,40	2.667.513,60	0,10
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	197.370	USD 137,26	27.091.006,20	1,02
US7433151039	Progressive	Shs	127.152	USD 94,15	11.971.360,80	0,45
US74348T1025	Prospect Capital	Shs	9	USD 5,02	45,18	0,00
US7458671010	PulteGroup	Shs	86.364	USD 45,27	3.909.698,28	0,15
US74624M1027	Pure Storage -A-	Shs	48.423	USD 15,68	759.272,64	0,03
US7475251036	QUALCOMM	Shs	169.057	USD 117,38	19.843.910,66	0,74
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	81.537	USD 113,65	9.266.680,05	0,35
US75281A1097	Range Resources	Shs	172.554	USD 6,85	1.181.994,90	0,04
US7547301090	Raymond James Financial	Shs	18.441	USD 72,30	1.333.284,30	0,05
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	251.246	USD 11,37	2.856.667,02	0,11
US75972A3014	Renewable Energy Group	Shs	23.512	USD 50,02	1.176.070,24	0,04
US7766961061	Roper Technologies	Shs	20.342	USD 401,36	8.164.465,12	0,31
US7782961038	Ross Stores	Shs	14.687	USD 91,03	1.336.957,61	0,05
US78409V1044	S&P Global	Shs	63.307	USD 356,98	22.599.332,86	0,85
US81762P1021	ServiceNow	Shs	39.216	USD 487,98	19.136.623,68	0,72
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	20.082	USD 705,67	14.171.264,94	0,53
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	96.904	USD 144,35	13.988.092,40	0,52
US8454671095	Southwestern Energy	Shs	969.629	USD 2,36	2.288.324,44	0,09
US8485741099	Spirit AeroSystems Holdings -A-	Shs	36.316	USD 19,00	690.004,00	0,03
US8552441094	Starbucks	Shs	195.890	USD 84,80	16.611.472,00	0,62
US8574771031	State Street	Shs	158.382	USD 59,89	9.485.497,98	0,36
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	62.214	USD 172,82	10.751.823,48	0,40
US8636671013	Stryker	Shs	16.226	USD 204,74	3.322.111,24	0,12
US87157D1090	Synaptics	Shs	26.748	USD 80,83	2.162.040,84	0,08
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	388.007	USD 25,55	9.913.578,85	0,37
US87162W1009	SYNNEX	Shs	10.414	USD 132,36	1.378.397,04	0,05
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	47.416	USD 127,49	6.045.065,84	0,23
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	61.382	USD 164,34	10.087.517,88	0,38
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	35.850	USD 94,97	3.404.674,50	0,13
US8825081040	Texas Instruments	Shs	32.242	USD 141,50	4.562.243,00	0,17
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	62.271	USD 434,34	27.046.786,14	1,01
US8725401090	TJX Companies	Shs	288.649	USD 54,16	15.633.229,84	0,59
US8725901040	T-Mobile US	Shs	54.207	USD 113,52	6.153.578,64	0,23
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	134.298	USD 58,96	7.918.210,08	0,30
US9078181081	Union Pacific	Shs	93.511	USD 197,24	18.444.109,64	0,69
US9113631090	United Rentals	Shs	16.784	USD 174,21	2.923.940,64	0,11
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	101.593	USD 304,15	30.899.510,95	1,16
US9139031002	Universal Health Services -B-	Shs	35.150	USD 102,53	3.603.929,50	0,13
US92345Y1064	Verisk Analytics	Shs	78.609	USD 184,38	14.493.927,42	0,54
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	413.944	USD 59,24	24.522.042,56	0,92
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	36.809	USD 270,31	9.949.840,79	0,37
US92556H2067	ViacomCBS -B-	Shs	105.576	USD 28,96	3.057.480,96	0,11
US92826C8394	Visa -A-	Shs	133.962	USD 199,44	26.717.381,28	1,00
US9282981086	Vishay Intertechnology	Shs	51.592	USD 15,79	814.637,68	0,03
US9290891004	Voya Financial	Shs	59.228	USD 47,60	2.819.252,80	0,11
US9291601097	Vulcan Materials	Shs	23.316	USD 132,70	3.094.033,20	0,12
US2546871060	Walt Disney	Shs	58.958	USD 125,40	7.393.333,20	0,28
US94106L1098	Waste Management	Shs	119.949	USD 113,41	13.603.416,09	0,51



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US95082P1057	WESCO International	Shs	15.649	USD 43,53	681.200,97	0,03
US9694571004	Williams Companies	Shs	261.328	USD 20,26	5.294.505,28	0,20
US98978V1035	Zoetis	Shs	110.486	USD 162,48	17.951.765,28	0,67
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>30.080.330,22</b>	<b>1,13</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>30.080.330,22</b>	<b>1,13</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	88.958	USD 240,12	21.360.594,96	0,80
US25960P1093	Douglas Emmett Real Estate Investment Trust	Shs	53.502	USD 24,92	1.333.269,84	0,05
US2971781057	Essex Property Real Estate Investment Trust	Shs	13.561	USD 199,60	2.706.775,60	0,10
US59522J1034	Mid-America Apartment Communities Real Estate Investment Trust	Shs	40.573	USD 115,34	4.679.689,82	0,18
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.647.622.471,35</b>	<b>99,32</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>26.350.767,83</b>	<b>0,98</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>26.350.767,83</b>	<b>0,98</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			13.990.767,83	0,52
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			12.360.000,00	0,46
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>26.350.767,83</b>	<b>0,98</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-7.264.800,65</b>	<b>-0,27</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-7.264.800,65</b>	<b>-0,27</b>
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-9.284.548,48		13.536,14	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020	EUR	-6.171,36		-48,15	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-35,36		-0,52	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Oct 2020	EUR	-147,42		0,52	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-60.531.155,52		655.225,31	0,02
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-6.075,14		116,07	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-1.218.683.711,92		-7.933.630,02	-0,29
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-7.264.800,65</b>	<b>-0,27</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-933.164,91</b>	<b>-0,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>2.665.775.273,62</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (CZK) (acumulación) WKN: A2D XYV/ISIN: LU1687709870	--	3.639,25	3.460,22
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	154,33	147,52	141,68
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	228,95	218,57	208,90
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	183,41	167,72	175,32
- Clase CT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	141,16	129,33	135,75
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	1.510,17	1.431,82	1.357,89
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 77X/ISIN: LU1901058062	26,25	24,88	--
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	1.458,42	1.322,97	1.373,09
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	26,17	24,88	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	1.584,40	1.515,53	1.450,32
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQA/ISIN: LU1377964819	159,52	151,42	143,89
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	115,94	--	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	1.582,80	1.513,94	1.450,42
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A1W 8DZ/ISIN: LU0993948628	1.616,05	1.481,19	1.555,35
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	2.260,58	2.135,92	2.025,35
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	1.790,64	1.620,18	1.678,08
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESW/ISIN: LU1136182216	202,61	186,75	177,82
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P ZMH/ISIN: LU2115180577	62,90	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	15,98	14,25	14,45
- Clase CT2 (USD) (acumulación) WKN: A2H 9FF/ISIN: LU1730008049	11,60	10,37	10,54
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	1.799,97	1.608,23	1.635,51
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	157,72	140,92	143,39
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 5U2/ISIN: LU1698897839	--	11,17	11,28
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	2.577,68	2.278,42	2.292,08
<b>Acciones en circulación</b>	<b>6.550.592</b>	<b>7.723.387</b>	<b>6.774.026</b>
- Clase AT (CZK) (acumulación) WKN: A2D XYV/ISIN: LU1687709870	--	828	109
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	348.005	479.026	493.267
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	54.355	51.386	50.382
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	2.382.434	2.150.084	2.944.837
- Clase CT (H-EUR) (acumulación) WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	175.273	187.031	202.185
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	9.005	7.691	11.172
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 77X/ISIN: LU1901058062	1.800	2.600	--
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	319.392	301.414	261.965
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	1.640.580	1.915.520	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	1.478	109	107
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQA/ISIN: LU1377964819	380	14.834	609
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	100	--	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	2.834	4.048	40.739
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A1W 8DZ/ISIN: LU0993948628	32.283	33.580	50.348
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	35.436	97.150	108.309
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	2.000	23.603	31.093
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESW/ISIN: LU1136182216	920	627	2.034
- Clase YT (GBP) (acumulación) WKN: A2P ZMH/ISIN: LU2115180577	18	--	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	1.047.045	1.771.839	1.786.024
- Clase CT2 (USD) (acumulación)	WKN: A2H 9FF/ISIN: LU1730008049	240	240	240
- Clase I (USD) (distribución)	WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	5.397	14.811	22.193
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	10.319	21.021	35.892
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 5U2/ISIN: LU1698897839	--	118	118
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	481.298	645.826	693.822
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		2.665,8	2.866,7	3.353,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Renta variable de Estados Unidos	95,58
REIT de Estados Unidos	1,13
Acciones de otros países	2,61
Otros activos netos	0,68
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	68.243,52
- tipo de interés negativo	-81.737,52
Ingresos por dividendos	40.319.365,42
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	240.558,13
<b>Ingresos totales</b>	<b>40.546.429,55</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-575.962,40
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-21.194.127,02
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-21.770.808,11</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>18.775.621,44</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	1.773.990,24
- divisas	-7.051.147,66
- contratos de divisas a plazo	55.738.509,59
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	187.740.116,50
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>256.977.090,11</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	134.362,50
- divisas	398.767,76
- contratos de divisas a plazo	20.757.322,01
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	222.946.224,20
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>501.213.766,58</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.647.622.471,35
(Precio de compra USD 2.072.248.740,59)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	26.350.767,83
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	1.296.014,02
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	459.351,08
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	5.338,78
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	668.878,04
<b>Activo total</b>	<b>2.676.402.821,10</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-875.119,35
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.818.749,44
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-7.933.678,69
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.627.547,48</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.665.775.273,62</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.866.748.715,48
Suscripciones	625.698.914,40
Reembolsos	-1.326.643.723,53
Distribución	-1.242.399,31
Resultado de las operaciones	501.213.766,58
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.665.775.273,62</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	7.723.387
- emitido	3.237.822
- reembolsado	-4.410.617
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.550.592</b>

# Allianz Capital Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>669.487.349,27</b>	<b>98,62</b>
<b>Acciones</b>					<b>203.122.309,02</b>	<b>29,92</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>36.537.723,86</b>	<b>5,38</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	222.389	DKK 178,75	5.338.399,02	0,79
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	21.914	DKK 706,40	2.078.854,18	0,30
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	45.786	DKK 1.023,00	6.290.135,73	0,93
DK0060079531	DSV PANALPINA	Shs	93.833	DKK 1.045,50	13.174.414,35	1,94
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	162.693	DKK 441,95	9.655.920,58	1,42
<b>Francia</b>					<b>20.719.304,46</b>	<b>3,05</b>
FR0000130650	Dassault Systèmes	Shs	33.553	EUR 160,15	5.373.512,95	0,79
FR0010307819	Legrand	Shs	47.283	EUR 68,02	3.216.189,66	0,47
FR0000120321	L'Oréal	Shs	19.759	EUR 280,00	5.532.520,00	0,82
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	16.267	EUR 405,55	6.597.081,85	0,97
<b>Alemania</b>					<b>46.056.693,79</b>	<b>6,79</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	25.477	EUR 278,10	7.085.153,70	1,04
DE0005785604	Fresenius	Shs	88.350	EUR 38,46	3.397.941,00	0,50
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	434.978	EUR 23,89	10.391.624,42	1,53
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	20.944	EUR 141,55	2.964.623,20	0,44
DE0006452907	Nemetschek	Shs	23.139	EUR 61,85	1.431.147,15	0,21
DE0007164600	SAP	Shs	95.692	EUR 132,52	12.681.103,84	1,87
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	103.276	EUR 78,48	8.105.100,48	1,20
<b>Irlanda</b>					<b>15.067.802,76</b>	<b>2,22</b>
IE0002424939	DCC	Shs	71.317	GBP 60,36	4.712.792,56	0,69
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	38.374	EUR 109,70	4.209.627,80	0,62
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	80.018	EUR 76,80	6.145.382,40	0,91
<b>España</b>					<b>4.808.804,39</b>	<b>0,71</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	44.143	EUR 47,05	2.076.928,15	0,31
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	115.954	EUR 23,56	2.731.876,24	0,40
<b>Suecia</b>					<b>26.682.836,36</b>	<b>3,93</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	274.060	SEK 211,70	5.506.010,44	0,81
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	165.162	SEK 432,60	6.780.585,05	1,00
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	285.526	SEK 132,40	3.587.601,24	0,53
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	112.980	SEK 684,80	7.342.362,82	1,08
SE0007074281	Hexpol	Shs	205.833	SEK 79,70	1.556.839,51	0,23
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	125.752	SEK 160,00	1.909.437,30	0,28
<b>Suiza</b>					<b>29.406.920,42</b>	<b>4,33</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	450	CHF 7.735,00	3.220.320,60	0,47
CH0013841017	Lonza Group	Shs	8.339	CHF 564,60	4.355.932,35	0,64
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	8.327	CHF 847,20	6.526.807,29	0,96
CH0418792922	Sika	Shs	47.836	CHF 226,10	10.006.488,44	1,47
CH0012453913	Temenos	Shs	29.736	CHF 124,55	3.426.514,38	0,51
CH0311864901	VAT Group	Shs	11.444	CHF 176,70	1.870.857,36	0,28
<b>Países Bajos</b>					<b>13.241.645,35</b>	<b>1,95</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	42.191	EUR 313,85	13.241.645,35	1,95
<b>Reino Unido</b>					<b>10.600.577,63</b>	<b>1,56</b>
GB0030927254	ASOS	Shs	20.927	GBP 51,82	1.187.245,17	0,18
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	38.349	GBP 11,56	485.342,03	0,07
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	9.479	GBP 75,70	785.587,26	0,12
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	16.785	GBP 112,43	2.065.952,20	0,30
GB0007669376	St James's Place	Shs	232.722	GBP 9,38	2.390.390,73	0,35
NL0000388619	Unilever	Shs	71.132	EUR 51,82	3.686.060,24	0,54
<b>Bonos</b>					<b>466.365.040,25</b>	<b>68,70</b>
<b>Australia</b>					<b>2.821.350,86</b>	<b>0,42</b>
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/21	EUR	700,0	% 100,34	702.400,72	0,10
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank EUR MTN 16/21	EUR	1.700,0	% 100,38	1.706.464,76	0,25
XS1395057430	1,1250 % Telstra EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 106,15	106.149,95	0,02

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 102,11	306.335,43	0,05	
<b>Austria</b>						<b>7.517.188,82</b>	<b>1,11</b>
AT0000A1K9C8	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	6.000,0	% 108,26	6.495.563,40	0,96	
XS1369268534	0,3750 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 16/22	EUR	300,0	% 101,21	303.619,95	0,04	
XS1346557637	0,6250 % Erste Group Bank EUR MTN 16/23	EUR	700,0	% 102,57	718.005,47	0,11	
<b>Bélgica</b>						<b>10.501.357,98</b>	<b>1,55</b>
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	2.800,0	% 112,34	3.145.604,00	0,47	
BE0000341504	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	4.500,0	% 109,04	4.906.575,00	0,72	
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis EUR MTN 18/28	EUR	1.300,0	% 109,01	1.417.190,58	0,21	
BE6282459609	1,6250 % Solvay EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 103,20	1.031.988,40	0,15	
<b>Canadá</b>						<b>3.352.177,28</b>	<b>0,49</b>
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 102,00	1.019.971,90	0,15	
XS2049707180	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 100,03	900.290,34	0,13	
XS1796257092	0,7500 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 18/23	EUR	1.100,0	% 102,32	1.125.495,58	0,17	
XS1401105587	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 102,14	306.419,46	0,04	
<b>Dinamarca</b>						<b>496.137,25</b>	<b>0,07</b>
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0	% 99,23	496.137,25	0,07	
<b>Finlandia</b>						<b>8.098.936,40</b>	<b>1,19</b>
XS1956028168	0,8750 % Fortum EUR MTN 19/23	EUR	1.050,0	% 101,90	1.069.937,40	0,16	
XS1548533329	0,6250 % Kuntarahoitus EUR MTN 17/26	EUR	1.100,0	% 106,19	1.168.037,09	0,17	
XS1189263400	1,1250 % Nordea Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0	% 105,79	1.375.330,97	0,20	
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 102,92	617.538,18	0,09	
XS1956022716	0,3750 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.150,0	% 101,90	1.171.819,30	0,17	
XS1110299036	1,5000 % Sampo EUR MTN 14/21	EUR	1.300,0	% 101,70	1.322.110,27	0,20	
XS1520733301	1,0000 % Sampo EUR MTN 16/23	EUR	650,0	% 103,22	670.921,55	0,10	
XS1888184121	2,2500 % Sampo EUR MTN 18/30	EUR	600,0	% 117,21	703.241,64	0,10	
<b>Francia</b>						<b>95.099.772,03</b>	<b>14,01</b>
FR0011731876	2,6250 % Accor EUR Notes 14/21	EUR	1.000,0	% 100,37	1.003.650,00	0,15	
FR0012206993	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 14/25	EUR	1.000,0	% 105,12	1.051.229,10	0,15	
FR0012300812	1,8750 % APRR EUR MTN 14/25	EUR	500,0	% 108,11	540.526,05	0,08	
FR0013044278	1,5000 % APRR EUR MTN 15/24	EUR	1.000,0	% 104,76	1.047.600,60	0,15	
FR0013220258	1,2500 % APRR EUR MTN 16/27	EUR	600,0	% 107,86	647.188,80	0,10	
FR0013477486	0,0000 % APRR EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2023	EUR	400,0	% 100,43	401.733,72	0,06	
FR0012452191	1,5000 % Arkema EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 105,91	317.715,30	0,05	
FR0010491720	5,6250 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 07/22	EUR	600,0	% 110,02	660.090,12	0,10	
FR0013169885	1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 105,86	105.856,20	0,02	
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 107,73	538.664,20	0,08	
XS1385945131	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	300,0	% 108,34	325.007,52	0,05	
XS1548802914	0,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 100,80	806.423,84	0,12	
XS1824240136	2,5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 111,51	669.058,62	0,10	
FR0013386539	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/23	EUR	900,0	% 102,46	922.139,73	0,14	
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 101,83	1.018.266,50	0,15	
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/28	EUR	800,0	% 99,52	796.197,36	0,12	
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	700,0	% 98,97	692.770,89	0,10	
XS1527753187	0,5000 % BNP Paribas EUR MTN 16/22	EUR	1.700,0	% 101,30	1.722.025,71	0,25	
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 102,99	617.918,58	0,09	
FR0013106622	0,2500 % BNP Paribas Home Loan EUR MTN 16/21	EUR	1.000,0	% 100,67	1.006.708,00	0,15	
FR0013111903	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 102,09	1.020.865,90	0,15	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013312501	1,6250 % BPCE EUR MTN 18/28	EUR	1.200,0	% 108,26	1.299.136,68	0,19
FR0013383346	0,7500 % BPCE EUR Notes 18/26	EUR	1.200,0	% 107,03	1.284.366,48	0,19
FR0013396447	1,0000 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	600,0	% 104,12	624.743,16	0,09
FR0013088424	0,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 16/22	EUR	700,0	% 101,56	710.899,84	0,10
XS1401331753	0,7500 % Carrefour EUR MTN 16/24	EUR	200,0	% 102,36	204.726,56	0,03
FR0013231081	0,3250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/23	EUR	3.700,0	% 102,37	3.787.846,14	0,56
FR0013106630	1,0000 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 107,49	537.443,25	0,08
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 104,67	732.674,25	0,11
FR0013445129	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	1.500,0	% 102,37	1.535.582,70	0,23
FR0013201126	0,3750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	% 102,18	1.021.773,40	0,15
FR0013113453	0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 16/22	EUR	1.000,0	% 101,69	1.016.944,00	0,15
XS1348774644	0,7500 % Dexia Crédit Local EUR MTN 16/23	EUR	1.750,0	% 102,72	1.797.635,70	0,26
FR0013455813	0,5000 % Engie EUR MTN 19/30	EUR	400,0	% 101,74	406.950,96	0,06
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	9.000,0	% 110,08	9.906.840,00	1,46
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	3.000,0	% 127,85	3.835.619,70	0,56
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	% 104,96	4.198.319,60	0,62
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	5.500,0	% 110,27	6.064.795,00	0,89
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	4.800,0	% 109,37	5.249.807,52	0,77
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.000,0	% 107,87	14.023.358,70	2,07
FR0013165677	1,2500 % Kering EUR MTN 16/26	EUR	1.300,0	% 106,69	1.386.948,68	0,20
FR0013090578	0,5000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 102,32	1.023.179,90	0,15
FR0013257615	0,3750 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,82	1.008.214,60	0,15
FR0013405347	0,1250 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 19/23	EUR	1.000,0	% 100,78	1.007.752,40	0,15
FR0013482833	0,1250 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 20/28	EUR	600,0	% 100,33	601.961,58	0,09
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	1.300,0	% 104,36	1.356.653,87	0,20
FR0013396496	0,5000 % Orange EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 100,86	100.856,64	0,01
FR0013456423	0,0000 % Pernod Ricard EUR Zero- Coupon Notes 24.10.2023	EUR	500,0	% 100,04	500.212,15	0,07
FR0013445137	0,0000 % RTE Réseau de Transport d'Electricite EUR Zero-Coupon MTN 09.09.2027	EUR	600,0	% 99,34	596.044,08	0,09
FR0011625433	2,5000 % Sanofi EUR MTN 13/23	EUR	1.200,0	% 108,08	1.296.946,80	0,19
FR0013144003	1,1250 % Sanofi EUR MTN 16/28	EUR	100,0	% 109,09	109.087,03	0,02
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 108,01	1.188.090,09	0,17
FR0013448859	0,8750 % Societe Generale EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 99,21	1.488.094,50	0,22
FR0013486701	0,1250 % Société Générale EUR Notes 20/26	EUR	700,0	% 100,35	702.459,31	0,10
FR0013094869	0,5000 % Société Générale EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 102,31	511.555,40	0,08
FR0013479748	0,2500 % Thales EUR MTN 20/27	EUR	500,0	% 100,14	500.721,70	0,07
FR0013128584	0,6250 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 16/26	EUR	3.600,0	% 105,28	3.789.987,48	0,56
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/27	EUR	400,0	% 101,17	404.690,96	0,06
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/32	EUR	1.100,0	% 93,72	1.030.959,05	0,15
FR0013230943	0,6250 % Valeo EUR MTN 17/23	EUR	700,0	% 99,04	693.255,50	0,10
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 102,63	718.390,68	0,11
FR0013220399	1,1250 % Vivendi EUR Notes 16/23	EUR	900,0	% 103,62	932.609,25	0,14
<b>Alemania</b>					<b>72.677.885,79</b>	<b>10,70</b>
DE000BHY0BC4	0,2500 % Berlin Hyp EUR MTN 16/23	EUR	250,0	% 101,85	254.617,58	0,04
XS1121177767	1,7500 % Bertelsmann EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 107,23	1.072.315,80	0,16
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 106,20	212.400,96	0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2056430874	0,3750 % Continental EUR MTN 19/25	EUR	850,0	% 98,95	841.073,22	0,12
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	300,0	% 102,81	308.441,10	0,05
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 107,74	215.476,50	0,03
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/21	EUR	700,0	% 100,55	703.856,93	0,10
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 100,15	600.884,76	0,09
DE000DHY4614	0,2500 % Deutsche Hypothekenbank EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 101,76	305.282,40	0,05
DE000A13SWC0	0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 102,31	306.932,34	0,05
XS0977496636	2,7500 % Deutsche Post EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 109,37	546.833,80	0,08
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post EUR MTN 16/21	EUR	500,0	% 100,15	500.757,30	0,07
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank EUR MTN 16/21	EUR	1.400,0	% 100,95	1.413.271,72	0,21
DE000A161ZQ3	0,7500 % DZ HYP EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 106,40	212.804,78	0,03
DE000A2GSP56	0,8750 % DZ HYP EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	% 109,12	2.182.426,40	0,32
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	800,0	% 100,18	801.475,12	0,12
XS2069380488	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 24.10.2022	EUR	700,0	% 100,29	702.031,61	0,10
DE000EAA0517	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt EUR Zero-Coupon MTN 18.11.2022	EUR	2.100,0	% 101,12	2.123.556,96	0,31
DE000A1680L2	0,3750 % State of Bremen EUR Notes 16/24 S.203	EUR	600,0	% 103,34	620.051,28	0,09
XS1936208419	2,8750 % Fresenius EUR MTN 19/29 S.10Y	EUR	600,0	% 116,44	698.664,00	0,10
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.000,0	% 108,51	3.255.345,00	0,48
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	7.000,0	% 107,69	7.537.950,00	1,11
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	18.000,0	% 105,62	19.012.318,20	2,80
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	300,0	% 103,85	311.552,97	0,05
XS2047479469	0,5000 % Hella EUR Notes 19/27	EUR	400,0	% 97,77	391.067,84	0,06
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse EUR MTN 16/21	EUR	700,0	% 100,54	703.811,08	0,10
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	2.200,0	% 107,08	2.355.662,32	0,35
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 105,28	1.052.752,90	0,16
DE000A2DAR24	0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 17/24	EUR	8.300,0	% 102,50	8.507.316,57	1,25
DE000A1RQCY2	0,3750 % State of Hesse EUR Notes 16/26 S.1605	EUR	2.000,0	% 104,94	2.098.732,00	0,31
DE000NRWOKB3	0,5000 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/27	EUR	5.000,0	% 106,18	5.308.996,00	0,78
DE000RLP0736	0,1250 % State of Rhineland-Palatinate EUR Notes 16/23	EUR	700,0	% 101,65	711.527,46	0,11
DE000LB1DRT9	0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 17/24	EUR	2.750,0	% 102,30	2.813.176,03	0,41
DE000LB06G44	0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Notes 16/22	EUR	750,0	% 100,92	756.908,78	0,11
XS2080581189	0,1250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0	% 101,46	1.116.068,69	0,16
XS2102916793	0,1250 % Merck Financial Services EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 100,70	503.518,55	0,07
DE000MHB17J8	0,5000 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 16/26	EUR	1.050,0	% 105,09	1.103.482,59	0,16
DE000HV2ASU1	0,0100 % UniCredit Bank EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 102,91	514.544,25	0,08
<b>Islandia</b>					<b>351.126,13</b>	<b>0,05</b>
XS2015295814	0,1000 % Iceland Government EUR Bonds 19/24	EUR	350,0	% 100,32	351.126,13	0,05
<b>Irlanda</b>					<b>2.875.615,19</b>	<b>0,42</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	550,0	% 100,69	553.801,38	0,08
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 103,25	206.505,88	0,03
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	700,0	% 100,62	704.339,93	0,10
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.300,0	% 108,54	1.410.968,00	0,21
<b>Italia</b>					<b>65.577.714,14</b>	<b>9,66</b>
XS1032529205	3,3750 % ASTM EUR MTN 14/24	EUR	700,0	% 107,21	750.459,50	0,11
XS1412593185	0,7500 % Eni EUR MTN 16/22	EUR	300,0	% 101,38	304.132,86	0,05
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	20.600,0	% 111,83	23.037.598,00	3,39

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	9.100,0	% 106,10	9.654.736,00	1,42	
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	7.500,0	% 102,21	7.666.050,00	1,13	
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	% 107,06	10.705.699,00	1,58	
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	12.200,0	% 110,32	13.459.038,78	1,98	
<b>Japón</b>						<b>2.272.988,95</b>	<b>0,34</b>
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/24	EUR	1.150,0	% 99,93	1.149.146,01	0,17	
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	% 102,17	1.123.842,94	0,17	
<b>Luxemburgo</b>						<b>8.261.791,60</b>	<b>1,22</b>
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance EUR Notes 17/27	EUR	1.500,0	% 105,24	1.578.666,00	0,23	
EU000A1G0EA8	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/24	EUR	4.000,0	% 102,66	4.106.580,00	0,61	
EU000A1G0DC6	0,5000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/23	EUR	1.200,0	% 102,72	1.232.623,08	0,18	
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/21	EUR	800,0	% 100,15	801.203,20	0,12	
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	550,0	% 98,68	542.719,32	0,08	
<b>México</b>						<b>977.341,80</b>	<b>0,14</b>
XS1379122101	1,5000 % América Móvil EUR Notes 16/24	EUR	250,0	% 104,66	261.646,33	0,04	
XS1369322927	1,8750 % Mexico Government EUR Bonds 16/22	EUR	700,0	% 102,24	715.695,47	0,10	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>616.859,46</b>	<b>0,09</b>
XS1935204641	0,5000 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 102,81	616.859,46	0,09	
<b>Noruega</b>						<b>6.296.414,12</b>	<b>0,93</b>
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	480,0	% 101,89	489.074,06	0,07	
XS1548410080	0,0500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 17/22	EUR	2.200,0	% 100,74	2.216.322,68	0,33	
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 99,44	298.332,99	0,04	
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 102,13	510.637,40	0,08	
XS1055536251	2,1250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 14/21	EUR	1.600,0	% 101,36	1.621.740,96	0,24	
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 102,86	205.712,76	0,03	
XS2117452156	0,2500 % Telenor EUR MTN 20/28	EUR	500,0	% 100,52	502.603,10	0,07	
XS2056395606	0,0000 % Telenor EUR Zero-Coupon MTN 25.09.2023	EUR	450,0	% 100,44	451.990,17	0,07	
<b>Polonia</b>						<b>1.111.348,80</b>	<b>0,16</b>
XS1015428821	3,0000 % Poland Government EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 111,13	1.111.348,80	0,16	
<b>Portugal</b>						<b>13.323.239,00</b>	<b>1,96</b>
PTOTESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	3.000,0	% 105,75	3.172.350,00	0,47	
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	7.000,0	% 115,79	8.105.300,00	1,19	
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	1.100,0	% 116,12	1.277.364,00	0,19	
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	750,0	% 102,43	768.225,00	0,11	
<b>Corea del Sur</b>						<b>297.939,90</b>	<b>0,04</b>
XS2103230152	0,5000 % POSCO EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 99,31	297.939,90	0,04	
<b>España</b>						<b>46.394.682,46</b>	<b>6,84</b>
ES0000101651	1,8260 % Autonomous Community of Madrid EUR Notes 15/25	EUR	1.000,0	% 108,94	1.089.361,20	0,16	
XS1403388694	1,3750 % Enagás Financiaciones EUR MTN 16/28	EUR	200,0	% 110,03	220.054,96	0,03	
XS1527758145	1,0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 16/24	EUR	500,0	% 103,54	517.675,35	0,08	
ES0224244071	1,6250 % Mapfre EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 108,81	1.088.069,70	0,16	
XS1079698376	2,1250 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 14/23	EUR	300,0	% 106,12	318.347,25	0,05	
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	14.600,0	% 115,00	16.789.854,00	2,48	
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	9.000,0	% 108,85	9.796.770,00	1,44	
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0	% 109,12	3.273.510,00	0,48	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	12.000,0	% 110,84	13.301.040,00	1,96
<b>Supranacional</b>						<b>2,08</b>
XS1280834992	0,5000 % European Investment Bank EUR MTN 15/23	EUR	5.100,0	% 103,71	5.289.019,77	0,78
XS1950839677	0,0500 % European Investment Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.150,0	% 102,56	1.179.465,30	0,18
XS1938387237	0,6250 % European Investment Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.450,0	% 108,95	2.669.352,42	0,39
EU000A1U9944	0,5000 % European Stability Mechanism EUR MTN 16/26	EUR	4.700,0	% 105,49	4.957.912,50	0,73
<b>Suecia</b>						<b>1,37</b>
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 14/22	EUR	1.000,0	% 102,19	1.021.869,10	0,15
XS1584122680	0,6250 % Essity EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,99	1.009.910,50	0,15
XS1392159825	0,5000 % SBAB Bank EUR MTN 16/21	EUR	1.350,0	% 100,63	1.358.557,65	0,20
XS1370669639	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 16/21	EUR	1.400,0	% 100,98	1.413.707,82	0,21
XS1362319284	0,1500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 16/21	EUR	700,0	% 100,28	701.939,56	0,10
XS1368543135	0,3750 % Stadshypotek EUR MTN 16/23	EUR	700,0	% 102,14	715.009,54	0,11
XS1795254025	0,5000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 18/23	EUR	1.300,0	% 101,84	1.323.982,14	0,20
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 101,83	1.018.250,60	0,15
XS1361548693	0,1500 % Swedbank Hypotek EUR Notes 16/21	EUR	700,0	% 100,26	701.802,15	0,10
<b>Suiza</b>						<b>0,09</b>
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	600,0	% 100,10	600.613,74	0,09
<b>Países Bajos</b>						<b>7,95</b>
XS1402941790	0,6250 % ABB Finance EUR MTN 16/23	EUR	1.800,0	% 101,90	1.834.137,90	0,27
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 100,66	1.006.617,80	0,15
XS1935139995	0,8750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 103,27	516.335,75	0,08
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 16/26	EUR	800,0	% 107,13	857.024,08	0,12
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank EUR Notes 17/32	EUR	1.500,0	% 114,91	1.723.686,45	0,25
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 101,71	508.568,65	0,07
XS1391625289	1,1250 % Akzo Nobel EUR MTN 16/26	EUR	1.400,0	% 107,15	1.500.139,62	0,22
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding EUR Notes 16/22	EUR	1.000,0	% 101,28	1.012.841,30	0,15
XS1527556192	1,6250 % ASML Holding EUR Notes 16/27	EUR	400,0	% 110,61	442.443,64	0,07
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding EUR Notes 20/30	EUR	450,0	% 100,01	450.056,57	0,07
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	500,0	% 101,94	509.681,15	0,07
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 24.03.2023	EUR	600,0	% 100,06	600.388,02	0,09
XS1368698251	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 101,78	1.017.788,30	0,15
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 107,53	1.612.905,45	0,24
XS1547374212	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 17/24	EUR	4.300,0	% 102,67	4.414.767,43	0,65
XS1377682676	1,8750 % Coca-Cola HBC Finance EUR MTN 16/24	EUR	700,0	% 108,31	758.135,07	0,11
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	650,0	% 102,80	668.205,59	0,10
XS1637093508	0,6250 % Compass Group International EUR MTN 17/24	EUR	1.400,0	% 102,27	1.431.778,88	0,21
XS1180130939	1,3750 % Rabobank EUR MTN 15/27	EUR	1.000,0	% 109,17	1.091.712,30	0,16
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 102,01	714.052,71	0,11
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/22	EUR	300,0	% 107,96	323.870,13	0,05
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 101,89	1.222.638,84	0,18
XS1721051495	1,5000 % EDP Finance EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0	% 107,63	1.291.535,52	0,19
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	450,0	% 106,85	480.816,72	0,07
XS1401174633	1,0000 % Heineken EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 105,04	840.334,88	0,12
XS1527192485	1,3750 % Heineken EUR MTN 16/27	EUR	320,0	% 107,82	345.015,74	0,05
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 106,20	1.592.926,35	0,23
XS1914937021	0,3750 % ING Bank EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 100,84	1.008.389,00	0,15
XS1796079488	2,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 18/30	EUR	1.000,0	% 103,65	1.036.506,20	0,15
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	500,0	% 99,35	496.767,15	0,07
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0	% 98,18	392.721,84	0,06

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1397134609	1,0000 % Linde Finance EUR MTN 16/28	EUR	600,0	% 108,34	650.036,88	0,10
XS1518704900	0,2500 % Linde Finance EUR MTN 17/22	EUR	550,0	% 100,57	553.136,32	0,08
XS1396767854	1,2500 % Naturgy Finance EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 105,51	105.511,44	0,02
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	700,0	% 106,76	747.303,76	0,11
XS1409382030	1,0000 % Nederlandse Gasunie EUR MTN 16/26	EUR	1.250,0	% 105,79	1.322.421,13	0,19
XS1346315382	0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 102,41	2.048.240,00	0,30
NL0014555419	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	9.000,0	% 104,33	9.389.339,10	1,38
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance EUR Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 107,21	1.608.201,45	0,24
XS1753814737	1,7500 % Ren Finance EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 108,67	652.041,06	0,10
XS1371715118	0,5000 % Roche Finance Europe EUR MTN 16/23	EUR	800,0	% 101,94	815.507,84	0,12
XS1048521733	1,6250 % Shell International Finance EUR MTN 14/21	EUR	400,0	% 100,98	403.922,84	0,06
XS1955187692	0,3000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 101,73	305.187,90	0,04
XS2118280218	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2026	EUR	1.000,0	% 100,35	1.003.487,70	0,15
XS2049616548	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon Notes 05.09.2024	EUR	300,0	% 100,41	301.234,05	0,04
XS1524573752	1,2500 % Südzucker International Finance EUR Notes 16/23	EUR	850,0	% 101,24	860.571,79	0,13
XS1178970106	0,5000 % Unilever EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 101,02	1.010.188,80	0,15
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 89,63	537.807,84	0,08
<b>Reino Unido</b>					<b>8.079.128,50</b>	<b>1,19</b>
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications EUR MTN 16/21	EUR	600,0	% 100,32	601.947,60	0,09
XS1147605791	1,3750 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 106,33	637.973,58	0,09
XS1951313680	1,1250 % Imperial Brands Finance EUR MTN 19/23	EUR	950,0	% 102,40	972.831,73	0,14
XS1346089359	0,3750 % Lloyds Bank EUR MTN 16/21	EUR	700,0	% 100,26	701.853,81	0,10
XS1795392502	0,6250 % Lloyds Bank EUR MTN 18/25	EUR	1.600,0	% 104,42	1.670.672,96	0,25
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Society EUR MTN 16/21	EUR	500,0	% 100,22	501.118,25	0,07
XS1360443979	0,2500 % Santander EUR Notes 16/21	EUR	700,0	% 100,66	704.639,25	0,10
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 20/28	EUR	850,0	% 99,09	842.235,76	0,13
XS1372839214	2,2000 % Vodafone Group EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 111,63	1.116.305,80	0,17
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	324,0	% 101,71	329.549,76	0,05
<b>EE. UU.</b>					<b>31.385.722,07</b>	<b>4,63</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	750,0	% 102,44	768.294,23	0,11
XS1117299484	1,0000 % Air Products and Chemicals EUR Notes 15/25	EUR	300,0	% 104,91	314.741,73	0,05
XS1843444081	1,0000 % Altria Group EUR Notes 19/23	EUR	550,0	% 102,04	561.207,57	0,08
XS1288342659	1,3750 % American Honda Finance EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 103,06	1.030.587,10	0,15
XS1550134602	0,7500 % American Honda Finance EUR MTN 17/24	EUR	450,0	% 102,55	461.466,68	0,07
XS1369278251	1,2500 % Amgen EUR Notes 16/22	EUR	350,0	% 101,59	355.550,93	0,05
XS2079716853	0,0000 % Apple EUR Zero-Coupon Notes 15.11.2025	EUR	550,0	% 100,71	553.898,46	0,08
XS0993145084	2,6500 % AT&T EUR Notes 13/21	EUR	1.000,0	% 102,67	1.026.656,50	0,15
XS1107731702	1,3750 % Bank of America EUR MTN 14/21	EUR	1.300,0	% 101,65	1.321.501,61	0,19
XS1079726334	2,3750 % Bank of America EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 108,24	649.427,58	0,10
XS1548792420	0,2500 % Berkshire Hathaway EUR Notes 17/21	EUR	1.750,0	% 100,11	1.751.916,25	0,26
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 101,14	1.011.411,70	0,15
XS2070192591	0,6250 % Boston Scientific EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 99,63	298.891,92	0,04
XS1068874970	2,3750 % Citigroup EUR MTN 14/24	EUR	1.100,0	% 108,11	1.189.167,43	0,18
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	900,0	% 110,26	992.361,15	0,15
XS1255433754	2,6250 % Ecolab EUR Notes 15/25	EUR	500,0	% 111,77	558.863,70	0,08
XS1937060884	0,7000 % FedEx EUR Notes 19/22	EUR	400,0	% 101,26	405.027,32	0,06
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	450,0	% 99,24	446.561,28	0,07
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 103,00	412.011,00	0,06
XS1074144871	2,8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 14/26	EUR	300,0	% 113,42	340.267,05	0,05

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1173845436	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,64	1.026.384,90	0,15
XS1796209010	2,0000 % Goldman Sachs Group EUR MTN 18/28	EUR	1.100,0	% 110,53	1.215.779,51	0,18
XS2075185228	0,9000 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 99,32	99.318,24	0,01
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	700,0	% 99,04	693.296,45	0,10
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 15/25	EUR	1.200,0	% 105,92	1.271.005,20	0,19
XS1402921412	1,5000 % JPMorgan Chase EUR MTN 16/26	EUR	700,0	% 108,13	756.920,57	0,11
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 100,44	1.004.420,00	0,15
XS0934983999	2,0000 % McDonald's EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 105,69	528.439,80	0,08
XS1403263723	0,5000 % McDonald's EUR MTN 16/21	EUR	1.000,0	% 100,17	1.001.707,50	0,15
XS1028941976	1,1250 % Merck EUR Notes 14/21	EUR	600,0	% 101,05	606.318,00	0,09
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley EUR MTN 16/24	EUR	1.000,0	% 105,48	1.054.762,80	0,16
XS1061697568	1,7500 % PepsiCo EUR MTN 14/21	EUR	900,0	% 100,66	905.977,35	0,13
XS1314318301	1,1250 % Procter & Gamble EUR Notes 15/23	EUR	600,0	% 104,34	626.040,24	0,09
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	550,0	% 100,13	550.732,93	0,08
XS1250034276	2,1500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 15/22	EUR	1.300,0	% 103,49	1.345.340,75	0,20
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	350,0	% 100,23	350.815,22	0,05
XS1405766624	1,3750 % Verizon Communications EUR Notes 16/28	EUR	1.200,0	% 107,32	1.287.789,24	0,19
XS1074382893	2,1250 % Wells Fargo EUR MTN 14/24	EUR	1.200,0	% 106,26	1.275.109,20	0,19
XS1400169931	1,3750 % Wells Fargo EUR MTN 16/26	EUR	400,0	% 104,20	416.797,36	0,06
XS2056400299	0,6250 % Wells Fargo EUR MTN 19/30	EUR	950,0	% 96,73	918.955,62	0,14
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>669.487.349,27</b>	<b>98,62</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>5.928.229,74</b>	<b>0,87</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>5.928.229,74</b>	<b>0,87</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			5.928.229,74	0,87
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>5.928.229,74</b>	<b>0,87</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-19.660,87</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
Sold CZK / Bought EUR - 13 Nov 2020					63,16	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020					-19.724,03	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-19.660,87</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>3.457.352,59</b>	<b>0,51</b>
Net Assets of the Subfund					678.853.270,73	100,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	3.381,60	3.185,20	3.036,93
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	111,28	105,92	102,52
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	108,34	103,69	100,92
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	109,23	103,85	100,15
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ5/ISIN: LU1677193507	109,38	103,66	99,89
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	1.159,24	1.095,42	1.052,50
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A2A DNU/ISIN: LU1349983269	--	464,03	440,08
Acciones en circulación	1.582.375	1.567.793	1.821.832
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	4.193	3.775	3.700
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	281.626	273.842	379.803
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	785.262	739.618	831.052
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	27.230	43.367	46.473
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ5/ISIN: LU1677193507	2.098	49	49
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	481.965	506.336	560.646
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A2A DNU/ISIN: LU1349983269	--	805	109
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	0,0	665,4	718,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Alemania	17,49
Francia	17,06
Países Bajos	9,90
Italia	9,66
España	7,55
Dinamarca	5,45
Suecia	5,30
EE. UU.	4,63
Suiza	4,42
Reino Unido	2,75
Irlanda	2,64
Supranacional	2,08
Otros países	9,69
Otros activos netos	1,38
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	6.075.331,98
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-33.946,03
Ingresos por dividendos	2.072.240,74
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>8.113.626,69</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-109.743,32
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-4.192.508,06
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-5.042,80
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.307.294,18</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.806.332,51</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.278.284,33
- contratos de divisas a plazo	392,46
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	4.634.410,55
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>7.162.851,19</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	545,70
- contratos de divisas a plazo	-20.270,72
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	28.019.161,64
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>35.162.287,81</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	669.487.349,27
(Precio de compra EUR 593.695.609,95)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	5.928.229,74
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.025.360,38
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	237.165,10
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.292.602,38
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	63,16
<b>Activo total</b>	<b>680.970.770,03</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.709.869,62
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-387.905,65
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-19.724,03
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.117.499,30</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>678.853.270,73</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	665.409.776,21
Suscripciones	86.226.707,87
Reembolsos	-107.930.006,92
Distribución	-15.494,24
Resultado de las operaciones	35.162.287,81
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>678.853.270,73</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.567.793
- emitido	540.718
- reembolsado	-526.136
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.582.375</b>

# Allianz China A-Shares

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>6.533.701.177,32</b>	<b>96,28</b>
<b>Acciones</b>					<b>6.533.701.177,32</b>	<b>96,28</b>
<b>China</b>					<b>6.533.701.177,32</b>	<b>96,28</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	17.915.759 CNH	51,42	135.132.947,22	1,99
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	18.949.939 CNH	60,99	169.535.407,44	2,50
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement -A-	Shs	5.265.510 CNH	55,26	42.682.051,66	0,63
CNE100003GF5	Avary Holding Shenzhen -A-	Shs	6.630.778 CNH	57,19	55.626.091,92	0,82
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	19.499.432 CNH	31,48	90.043.143,72	1,33
CNE100000CS3	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology -A-	Shs	12.969.714 CNH	53,90	102.544.678,84	1,51
CNE100000GV8	Centre Testing International Group -A-	Shs	24.903.268 CNH	24,43	89.242.920,44	1,32
CNE1000011H2	Chongzhou Xingyu Automotive Lighting Systems -A-	Shs	3.835.369 CNH	149,73	84.238.367,71	1,24
CNE100000742	China Construction Bank -A-	Shs	65.051.884 CNH	6,15	58.685.250,04	0,86
CNE000001Q93	China Life Insurance -A-	Shs	14.411.418 CNH	44,43	93.924.089,32	1,38
CNE000001B33	China Merchants Bank -A-	Shs	31.273.700 CNH	36,00	165.148.917,44	2,43
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	5.086.937 CNH	222,94	166.355.943,02	2,45
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	16.133.675 CNH	19,13	45.273.309,09	0,67
CNE000000TL3	Chongqing Brewery -A- (traded in China)	Shs	3.066.292 CNH	103,19	46.458.560,40	0,68
CNE000000TL3	Chongqing Brewery -A- (traded in Hong Kong)	Shs	2.019.954 CNH	103,19	30.575.464,01	0,45
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	52.699.439 CNH	13,43	103.818.791,55	1,53
CNE000001DB6	CITIC Securities -A-	Shs	64.173.514 CNH	30,03	282.686.531,92	4,17
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A- (traded in China)	Shs	553.413 CNH	209,20	16.999.089,60	0,25
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology -A- (traded in Hong Kong)	Shs	4.106.777 CNH	209,20	126.025.017,37	1,86
CNE100002YQ7	Fu Jian Anjoy Foods -A-	Shs	2.635.947 CNH	172,17	66.635.978,47	0,98
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances of Zhuhai -A-	Shs	11.706.739 CNH	53,30	91.528.661,14	1,35
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	15.347.802 CNH	32,69	73.596.146,13	1,08
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	9.232.080 CNH	102,95	139.418.329,52	2,05
CNE100001JZ1	Hefei Meiya Optoelectronic Technology -A-	Shs	7.687.566 CNH	47,95	54.071.875,51	0,80
CNE000000JK6	Hongfa Technology -A-	Shs	9.180.266 CNH	45,69	61.527.658,50	0,91
CNE100000LQ8	Huatai Securities -A-	Shs	67.316.340 CNH	20,53	202.723.179,63	2,99
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A- (traded in China)	Shs	3.227.010 CNH	71,40	33.830.868,65	0,50
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A- (traded in Hong Kong)	Shs	26.106.233 CNH	71,40	273.423.845,01	4,03
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Medicine -A-	Shs	4.904.739 CNH	89,82	64.622.375,31	0,95
CNE000000073	Jinke Properties Group -A-	Shs	49.669.720 CNH	9,05	65.937.770,05	0,97
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	24.243.538 CNH	27,00	96.018.237,11	1,41
CNE000000HK0	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding -A-	Shs	10.874.386 CNH	65,50	104.481.646,86	1,54
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	10.089.463 CNH	75,01	111.014.877,02	1,64
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A- (traded in China)	Shs	436.314 CNH	57,13	3.659.973,98	0,05
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A- (traded in Hong Kong)	Shs	32.127.660 CNH	57,13	269.238.575,34	3,97
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	12.155.751 CNH	72,60	129.453.077,89	1,91
CNE100001RQ3	Muyuan Foods -A-	Shs	5.874.650 CNH	74,00	63.768.717,36	0,94
CNE100000ML7	NAURA Technology Group -A-	Shs	1.222.824 CNH	159,06	28.531.125,01	0,42
CNE000000DJ1	Ningbo Joyson Electronic -A-	Shs	15.127.999 CNH	22,15	49.152.904,10	0,72
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	56.587.778 CNH	15,17	125.922.166,32	1,86
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Shs	21.459.017 CNH	76,26	240.049.380,45	3,54
CNE000001ND1	Poly Developments and Holdings Group -A-	Shs	52.750.231 CNH	15,89	122.953.877,04	1,81
CNE000000KB3	Sanan Optoelectronics -A-	Shs	18.316.923 CNH	24,43	65.640.208,43	0,97
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	27.350.905 CNH	24,89	99.859.770,21	1,47
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	11.872.155 CNH	40,77	71.000.962,18	1,05
CNE100001FG9	Shanghai Kinetic Medical -A-	Shs	19.826.105 CNH	21,23	61.742.094,87	0,91
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory -A-	Shs	7.545.870 CNH	198,19	219.373.932,89	3,23
CNE000000XL5	Shengyi Technology -A-	Shs	5.687.382 CNH	23,32	19.455.164,62	0,29
CNE100003373	Shennan Circuits -A-	Shs	1.747.670 CNH	116,50	29.866.155,46	0,44
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	2.891.833 CNH	348,00	147.620.413,66	2,18
CNE100003G91	Shenzhen SC New Energy Technology -A-	Shs	7.105.563 CNH	105,08	109.524.813,71	1,61

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
CNE100002DP3	Shenzhen Senior Technology Material -A-	Shs	2.096.942 CNH	17,55	5.403.537,44	0,08
CNE1000027D7	Skshu Paint -A-	Shs	7.217.549 CNH	160,55	169.978.509,06	2,50
CNE1000006C3	TongFu Microelectronics -A-	Shs	19.858.071 CNH	22,89	66.677.117,47	0,98
CNE000001GS3	Tongwei -A-	Shs	25.013.224 CNH	26,58	97.525.596,13	1,44
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group -A-	Shs	12.215.225 CNH	69,30	124.173.427,87	1,83
CNE1000000D4	Weichai Power -A-	Shs	18.529.147 CNH	15,10	41.041.794,24	0,60
CNE100002XM8	Will Semiconductor -A-	Shs	5.365.678 CNH	177,37	139.604.281,36	2,06
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	7.442.697 CNH	221,00	241.277.362,70	3,56
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	11.817.824 CNH	29,78	51.624.537,75	0,76
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	65.634.021 CNH	7,83	75.384.965,15	1,11
CNE100002BR3	Yunnan Energy New Material -A-	Shs	6.176.486 CNH	91,47	82.873.199,32	1,22
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	11.652.554 CNH	99,15	169.475.844,79	2,50
CNE100001CY9	Zhongji Innolight -A-	Shs	3.592.732 CNH	50,30	26.508.598,78	0,39
CNE100000B24	Zijin Mining Group -A-	Shs	46.014.515 CNH	6,15	41.511.070,12	0,61
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>6.533.701.177,32</b>	<b>96,28</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>239.686.973,44</b>	<b>3,54</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>239.686.973,44</b>	<b>3,54</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			238.648.472,88	3,52
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.038.500,56	0,02
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>239.686.973,44</b>	<b>3,54</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-697.346,72</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-697.346,72</b>	<b>-0,01</b>
Sold EUR / Bought USD - 09 Oct 2020	EUR	-70.448,82		-188,13	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-5.339.065,63		43.042,29	0,00
Sold HKD / Bought USD - 13 Oct 2020	HKD	-1.984.340,97		-13,55	0,00
Sold SGD / Bought USD - 09 Oct 2020	SGD	-1.983.746,80		-2.089,88	0,00
Sold USD / Bought EUR - 09 Oct 2020	USD	-28.412.019,86		102.543,66	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Oct 2020	USD	-993.367,67		2.352,71	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-67.826.384,24		-843.263,13	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 09 Oct 2020	USD	-1.297.605,23		-157,04	0,00
Sold USD / Bought HKD - 09 Oct 2020	USD	-273.297,51		2,62	0,00
Sold USD / Bought SGD - 09 Oct 2020	USD	-116.309,56		423,73	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-697.346,72</b>	<b>-0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>13.158.306,73</b>	<b>0,19</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>6.785.849.110,77</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

30.09.2020

Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones

- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	145,48
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	150,39
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	1.208,14
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	1.471,39
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	1.052,41
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	151,25
- Clase PT (GBP) (acumulación)	WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	1.449,25
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	1.552,71
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	15,16
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	15,45
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	15,33
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	1.547,79
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	1.547,06
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	1.507,81
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	15,45
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	1.552,85
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	1.552,86
- Clase WT4 (USD) (acumulación)	WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	1.337,65
- Clase W7 (USD) (distribución)	WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	1.554,93
Acciones en circulación		98.450.975
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	832.213
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	168.459
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	22.025
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	46.703
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	1
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	169.299
- Clase PT (GBP) (acumulación)	WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	1
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	94.332
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	14.565.192
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	11.514.265
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	59.269.390
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	388.487
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	178.839
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	22.090
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	8.456.823
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	88.601
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	582.958
- Clase WT4 (USD) (acumulación)	WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	259.833
- Clase W7 (USD) (distribución)	WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	1.791.464
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		6.785,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Consumo, no cíclicos	25,70
Industria	24,11
Finanzas	21,34
Consumo, cíclicos	11,08
Tecnología	6,04
Materiales básicos	4,94
Energía	2,40
Servicios públicos	0,67
Otros activos netos	3,72
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	79.488,99
- tipo de interés negativo	-2.368.771,57
Ingresos por dividendos	51.321.470,53
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>51.400.959,52</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-720.620,65
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-35.854.941,96
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-36.576.281,29</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>14.824.678,23</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.494.881,54
- contratos de divisas a plazo	2.868.918,85
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-12.176.225,54
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>9.494.476,39</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	862.599,87
- contratos de divisas a plazo	-697.346,72
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.628.091.984,11
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.456.669.111,73</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	6.533.701.177,32
(Precio de compra USD 4.905.609.193,21)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	239.686.973,44
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	56.134.255,96
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	148.365,01
<b>Activo total</b>	<b>6.829.670.771,73</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-36.301.259,34
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-6.674.689,89
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-845.711,73
<b>Pasivo total</b>	<b>-43.821.660,96</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>6.785.849.110,77</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	6.855.591.785,31
Reembolsos	-1.726.374.852,88
Resultado de las operaciones	1.656.632.178,34
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>6.785.849.110,77</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0,00
- emitido	175.155.012
- reembolsado	-76.704.037
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>98.450.975</b>

# Allianz China Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>586.252.609,19</b>	<b>97,44</b>
<b>Acciones</b>					<b>499.198.449,21</b>	<b>82,97</b>
<b>China</b>					<b>401.893.042,82</b>	<b>66,80</b>
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	Shs	469.000	HKD 41,75	2.526.532,09	0,42
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	414.277	CNY 51,42	3.124.761,39	0,52
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	655.100	HKD 275,60	23.296.050,99	3,87
KYG0330A1013	Alphamab Oncology	Shs	1.256.000	HKD 15,16	2.456.882,21	0,41
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	734.968	CNY 60,99	6.575.382,61	1,09
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	116.400	HKD 164,40	2.469.166,01	0,41
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	8.652.000	HKD 5,02	5.604.227,07	0,93
CNE100002359	China International Capital -H-	Shs	4.083.200	HKD 17,86	9.409.739,55	1,56
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Shs	2.730.000	HKD 17,34	6.108.115,43	1,02
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	4.106.500	HKD 36,55	19.366.658,92	3,22
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	312.075	CNY 222,94	10.205.656,35	1,70
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	5.820.195	CNY 13,43	11.465.883,19	1,91
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	3.830.000	HKD 5,70	2.816.885,05	0,47
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	2.654.500	HKD 17,22	5.898.089,69	0,98
HK0883013259	CNOOC	Shs	6.161.000	HKD 7,45	5.922.471,47	0,98
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	858.000	HKD 49,85	5.518.841,81	0,92
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology -A-	Shs	8.173.070	CNY 8,07	9.675.038,86	1,61
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	1.127.334	CNY 53,30	8.814.014,87	1,47
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	412.995	CNY 102,95	6.236.847,28	1,04
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	913.473	CNY 32,90	4.408.446,53	0,73
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	26.550	HKD 344,00	1.178.469,82	0,20
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	821.500	HKD 57,40	6.084.360,75	1,01
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	235.400	HKD 293,80	8.923.880,49	1,48
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	1.631.883	CNY 27,00	6.463.187,38	1,07
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology -A-	Shs	697.045	CNY 75,01	7.669.621,76	1,27
BMG570071099	Luye Pharma Group	Shs	5.099.000	HKD 4,50	2.960.690,58	0,49
KYG5804E1098	Lvji Technology Holdings	Shs	21.906.000	HKD 0,90	2.543.906,17	0,42
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	745.700	HKD 241,80	23.265.689,90	3,87
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	854.239	CNY 72,60	9.097.246,88	1,51
KYG6427A1022	NetEase	Shs	789.200	HKD 137,90	14.042.577,79	2,33
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	2.215.500	HKD 79,50	22.726.595,31	3,78
CNE1000003Y4	Qingling Motors -H-	Shs	15.932.000	HKD 1,35	2.775.233,71	0,46
KYG8020E1199	Semiconductor Manufacturing International	Shs	2.186.000	HKD 18,12	5.110.976,06	0,85
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	789.152	CNY 40,77	4.719.492,91	0,78
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	127.445	CNY 348,00	6.505.729,63	1,08
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	779.400	HKD 511,50	51.440.068,13	8,55
KYG888311134	Tiangong International	Shs	17.986.000	HKD 2,49	5.778.690,46	0,96
KYG887851030	Tingyi Cayman Islands Holding	Shs	4.604.000	HKD 13,66	8.114.868,94	1,35
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	6.182.000	HKD 10,70	8.535.093,32	1,42
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	287.709	CNY 221,00	9.326.950,80	1,55
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	276.000	HKD 188,60	6.716.550,22	1,12
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	559.300	CNY 48,39	3.970.035,65	0,66
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	2.587.400	HKD 20,45	6.827.353,37	1,14
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	181.380	USD 51,56	9.351.952,80	1,55
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	1.183.000	HKD 48,35	7.380.345,93	1,23
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric -H-	Shs	2.538.600	HKD 25,90	8.483.782,69	1,41
<b>Hong Kong</b>					<b>97.305.406,39</b>	<b>16,17</b>
KYG1674K1013	Budweiser Brewing	Shs	1.427.600	HKD 22,50	4.144.618,42	0,69
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Shs	25.433.185	HKD 4,40	14.439.392,52	2,40
KYG2R55E1030	China Everbright Greentech	Shs	9.738.654	HKD 3,09	3.882.870,54	0,65
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	1.847.000	HKD 36,30	8.651.053,86	1,44
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	7.790.000	HKD 10,58	10.634.537,84	1,77

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	3.521.400	HKD 10,10	4.589.149,75	0,76
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	22.069.250	HKD 6,40	18.224.811,45	3,03
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	561.000	HKD 51,95	3.760.485,42	0,62
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	255.400	HKD 361,80	11.922.983,72	1,98
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	2.309.000	HKD 32,00	9.533.873,98	1,58
KYG9361V1086	Vinda International Holdings	Shs	2.295.000	HKD 25,40	7.521.628,89	1,25
<b>Acciones de participación</b>					<b>87.054.159,98</b>	<b>14,47</b>
<b>China</b>					<b>87.054.159,98</b>	<b>14,47</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	112.708	USD 276,93	31.212.226,44	5,19
US0900401060	Bilibili (ADR's)	Shs	66.808	USD 40,66	2.716.413,28	0,45
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	383.992	USD 75,16	28.860.838,72	4,80
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	324.698	USD 74,73	24.264.681,54	4,03
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>586.252.609,19</b>	<b>97,44</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>15.600.698,78</b>	<b>2,59</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>15.600.698,78</b>	<b>2,59</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			15.600.698,78	2,59
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>15.600.698,78</b>	<b>2,59</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>4.118,62</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>4.118,62</b>	<b>0,00</b>
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-84.224,04		-58,49	0,00
Sold HKD / Bought USD - 13 Oct 2020	HKD	-1.986.793,71		-13,56	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-186.685,60		4.190,67	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>4.118,62</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-197.223,34</b>	<b>-0,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>601.660.203,25</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	22,76	16,30	17,22
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	165,51	128,07	127,40
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	232,92	181,18	181,67
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTP/ISIN: LU1752424736	1.257,92	967,80	968,35
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	2.206,04	1.685,18	1.664,18
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 VT8/ISIN: LU1254141176	--	114,32	112,75
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	1.687,49	1.298,93	1.291,57
- Clase A (GBP) (distribución)	WKN: A0Q 1P3/ISIN: LU0348825687	273,05	204,32	203,79
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A0Q 1QZ/ISIN: LU0348832469	2.285,71	1.709,83	1.702,84
- Clase RT (GBP) (acumulación)	WKN: A12 ESP/ISIN: LU1136181242	--	159,71	157,84
- Clase A (HKD) (distribución)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	15,42	11,23	11,84
- Clase WT (HKD) (acumulación)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	2.301,92	1.654,78	1.721,82
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	19,22	13,92	14,48
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	78,35	56,62	59,85
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	15,59	11,23	11,88
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	3.795,87	2.706,89	2.832,59
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	1.718,22	1.235,89	1.304,83
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1Q6/ISIN: LU0348834598	--	1.218,47	1.275,32
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A1C SGS/ISIN: LU0567130009	1.601,98	1.152,04	1.217,01
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	20,93	14,95	15,67
Acciones en circulación		5.572.868	6.362.870	6.514.813
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	54.244	530.086	126.867
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	29.281	318.677	216.222
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	542.008	374.520	33.557
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTP/ISIN: LU1752424736	1	1.882	459
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	6.768	7.434	1.022
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 VT8/ISIN: LU1254141176	--	36	42
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	17.748	12.230	24.046
- Clase A (GBP) (distribución)	WKN: A0Q 1P3/ISIN: LU0348825687	2.169	1.673	1.549
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A0Q 1QZ/ISIN: LU0348832469	31	49	57
- Clase RT (GBP) (acumulación)	WKN: A12 ESP/ISIN: LU1136181242	--	47	50
- Clase A (HKD) (distribución)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	1.222.454	1.337.121	2.044.659
- Clase WT (HKD) (acumulación)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	777.865	752.487	767.507
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	192.898	284.325	281.096
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	1.465.154	2.027.925	2.283.142
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	495.661	543.867	589.889
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	3.163	6.116	6.688
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	903	1.290	1.396
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1Q6/ISIN: LU0348834598	--	1	1
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A1C SGS/ISIN: LU0567130009	4.024	4.064	2.597
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	758.497	159.040	133.965

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	601,7	463,4	423,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Comunicaciones	25,32
Consumo, no cíclicos	18,55
Finanzas	16,44
Consumo, cíclicos	16,64
Materiales básicos	6,15
Energía	5,30
Industria	4,99
Tecnología	4,05
Otros activos netos	2,56
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	5.830,58
- tipo de interés negativo	-1.254,74
Ingresos por dividendos	6.848.668,02
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	615,60
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.853.859,46</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-130.448,41
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-7.089.248,28
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-7.220.415,38</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-366.555,92</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	564.461,02
- contratos de divisas a plazo	23.211,76
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	41.078.739,07
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>41.299.855,93</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	1.453,75
- contratos de divisas a plazo	11.144,01
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	100.241.470,75
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>141.553.924,44</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	586.252.609,19
(Precio de compra USD 467.294.078,03)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	15.600.698,78
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	1.322.476,12
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.624.609,78
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	4.190,67
<b>Activo total</b>	<b>604.804.584,54</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.027.436,14
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.195.929,25
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-920.943,85
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-72,05
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.144.381,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>601.660.203,25</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	463.351.468,94
Suscripciones	365.545.650,15
Reembolsos	-367.932.053,71
Distribución	-858.786,57
Resultado de las operaciones	141.553.924,44
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>601.660.203,25</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.362.870
- emitido	3.197.030
- reembolsado	-3.987.032
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>5.572.868</b>



# Allianz China Multi Income Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>8.924.938,36</b>	<b>93,00</b>
<b>Acciones</b>					<b>5.829.846,41</b>	<b>60,75</b>
<b>China</b>					<b>4.363.350,75</b>	<b>45,47</b>
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	29.500	CNY 60,99	263.921,40	2,75
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	23.400	CNY 31,48	108.054,92	1,13
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	132.000	HKD 5,02	85.501,38	0,89
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Shs	55.000	HKD 17,34	123.057,27	1,28
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	18.000	HKD 36,55	84.889,77	0,88
CNE1000002R0	China Shenhua Energy -H-	Shs	28.000	HKD 13,90	50.219,03	0,52
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	7.800	CNY 222,94	255.080,09	2,66
CNE000001G87	China Yangtze Power -A-	Shs	33.600	CNY 19,13	94.286,22	0,98
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	90.100	CNY 13,43	177.498,53	1,85
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	120.000	HKD 5,70	88.257,50	0,92
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	48.000	HKD 17,22	106.652,22	1,11
KYG245241032	Country Garden Holdings	Shs	35.000	HKD 9,48	42.812,63	0,45
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	18.000	CNY 53,30	140.732,27	1,47
CNE100000WY9	Hangzhou Robam Appliances -A-	Shs	24.900	CNY 32,69	119.401,07	1,24
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor	Shs	8.000	HKD 29,55	30.503,03	0,32
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	12.500	HKD 57,40	92.580,05	0,97
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Shs	17.168	CNY 71,40	179.809,19	1,87
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	39.000	CNY 27,00	154.462,24	1,61
CNE000000HK0	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding -A-	Shs	17.400	CNY 65,50	167.180,07	1,74
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	6.300	HKD 241,80	196.558,73	2,05
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	21.049	CNY 72,60	224.162,03	2,34
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	58.400	CNY 15,17	129.954,82	1,35
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	11.000	HKD 79,50	112.837,98	1,18
CNE000001F70	Sany Heavy Industry -A-	Shs	47.100	CNY 24,89	171.964,88	1,79
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	3.800	HKD 511,50	250.798,38	2,61
CNE000001GS3	Tongwei -A-	Shs	50.200	CNY 26,58	195.727,86	2,04
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	79.000	HKD 10,70	109.070,26	1,14
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	8.800	CNY 221,00	285.278,41	2,97
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	Shs	16.300	CNY 29,78	71.204,31	0,74
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	90.800	CNY 7,83	104.289,74	1,09
CNE1000023M7	Zhejiang Dingli Machinery -A-	Shs	10.080	CNY 99,15	146.604,47	1,53
<b>Hong Kong</b>					<b>1.143.402,31</b>	<b>11,91</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	17.400	HKD 75,90	170.406,64	1,77
KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology	Shs	6.100	HKD 78,80	62.022,83	0,65
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	106.000	HKD 10,58	144.706,16	1,51
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	79.800	HKD 10,10	103.996,75	1,08
HK0002007356	CLP Holdings	Shs	10.000	HKD 72,00	92.902,63	0,97
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	20.000	HKD 51,95	134.063,65	1,40
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	4.400	HKD 361,80	205.407,71	2,14
HK0000608585	New World Development	Shs	13.750	HKD 37,50	66.531,83	0,69
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	23.500	HKD 32,00	97.031,63	1,01
HK0000063609	Swire Properties	Shs	25.200	HKD 20,40	66.332,48	0,69
<b>Taiwán</b>					<b>323.093,35</b>	<b>3,37</b>
TW0002231008	Cub Elecparts	Shs	20.661	TWD 159,50	113.784,60	1,19
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	14.000	TWD 433,00	209.308,75	2,18
<b>Bonos</b>					<b>2.769.389,18</b>	<b>28,86</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>779.045,74</b>	<b>8,12</b>
XS1545743442	5,7500 % Easy Tactic USD Notes 17/22	USD	200,0	% 91,31	182.624,76	1,90
XS2055399054	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/23	USD	200,0	% 98,04	196.072,84	2,04
XS1903671698	11,0000% Scenery Journey USD Notes 18/20	USD	200,0	% 99,25	198.500,00	2,07
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0	% 100,92	201.848,14	2,11

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Islas Caimán</b>						<b>1.791.683,44</b>	<b>18,67</b>
XS1976766045	7,8750 % 21Vianet Group USD Notes 19/21	USD	200,0	% 102,30	204.608,58	2,13	
XS1984473071	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 19/23	USD	200,0	% 100,15	200.290,80	2,09	
XS1729851490	6,5000 % CFLD Cayman Investment USD Notes 17/20	USD	200,0	% 99,82	199.640,24	2,08	
XS2024786035	7,1250 % China Hongqiao Group USD Notes 19/22	USD	200,0	% 95,23	190.450,00	1,98	
XS1640676885	7,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 17/22	USD	200,0	% 96,05	192.096,04	2,00	
XS1627597955	8,5000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/22	USD	200,0	% 97,87	195.730,50	2,04	
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	% 102,96	205.920,18	2,15	
XS2121187962	7,7000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	% 99,29	198.575,36	2,07	
XS2050860308	8,7000 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/22	USD	200,0	% 102,19	204.371,74	2,13	
<b>China</b>						<b>198.660,00</b>	<b>2,07</b>
XS1967601649	8,5000 % Huayuan Property USD Notes 19/21	USD	200,0	% 99,33	198.660,00	2,07	
<b>Acciones de participación</b>						<b>325.702,77</b>	<b>3,39</b>
<b>China</b>						<b>325.702,77</b>	<b>3,39</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	957	USD 276,93	265.022,01	2,76	
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	812	USD 74,73	60.680,76	0,63	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>191.516,66</b>	<b>1,99</b>
<b>Bonos</b>						<b>191.516,66</b>	<b>1,99</b>
<b>Islas Caimán</b>						<b>191.516,66</b>	<b>1,99</b>
XS2001800890	8,9000 % China Evergrande Group USD Notes 19/21	USD	200,0	% 95,76	191.516,66	1,99	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>9.116.455,02</b>	<b>94,99</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>382.787,57</b>	<b>3,99</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>382.787,57</b>	<b>3,99</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			382.787,57	3,99	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>382.787,57</b>	<b>3,99</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>97.558,51</b>	<b>1,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>9.596.801,10</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0R K2N/ISIN: LU0396100603	--	1.325,34	1.261,26
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A2D MA0/ISIN: LU1568876335	11,09	9,47	9,71
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1X F1P/ISIN: LU1048484197	11,85	9,64	9,40
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D MAZ/ISIN: LU1568876251	11,10	9,37	9,63
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0R K19/ISIN: LU0396098781	17,69	14,23	13,91
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0R K2P/ISIN: LU0396100785	1.106,25	916,59	927,72
Acciones en circulación	853.775	705.209	665.422
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0R K2N/ISIN: LU0396100603	--	12	11
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A2D MA0/ISIN: LU1568876335	3.140	12.621	12.119
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1X F1P/ISIN: LU1048484197	24.103	27.620	46.190
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D MAZ/ISIN: LU1568876251	779.530	595.701	511.459
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0R K19/ISIN: LU0396098781	46.934	69.175	95.611
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0R K2P/ISIN: LU0396100785	67	80	32
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	9,6	6,7	6,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	50,93
Islas Caimán	20,66
Hong Kong	11,91
Islas Vírgenes Británicas	8,12
Taiwán	3,37
Otros activos netos	5,01
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	224.346,39
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	138,76
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	116.707,86
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>341.193,01</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.143,80
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-120.331,38
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-125.193,87</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>215.999,14</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	7.733,74
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	141.628,96
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>365.361,84</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	3.662,91
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.494.803,62
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.863.828,37</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	9.116.455,02
(Precio de compra USD 7.246.714,67)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	382.787,57
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	56.381,24
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	9.469,10
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	44.924,05
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>9.610.016,98</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-13.215,88
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-13.215,88</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>9.596.801,10</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	6.706.466,81
Suscripciones	2.024.309,56
Reembolsos	-656.211,47
Distribución	-341.592,17
Resultado de las operaciones	1.863.828,37
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>9.596.801,10</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	705.209
- emitido	201.694
- reembolsado	-53.128
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>853.775</b>

# Allianz China Strategic Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>9.641.279,34</b>	<b>91,14</b>
<b>Bonos</b>					<b>9.641.279,34</b>	<b>91,14</b>
<b>Bermudas</b>					<b>201.088,10</b>	<b>1,90</b>
XS2059681135	4,3750 % Li & Fung USD MTN 19/24	USD	200,0 %	100,54	201.088,10	1,90
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>2.421.650,74</b>	<b>22,89</b>
XS1811023065	7,0000 % Easy Tactic USD Notes 18/21	USD	200,0 %	97,30	194.606,26	1,84
XS1864361560	6,4000 % Expand Lead USD Notes 18/21	USD	200,0 %	101,79	203.579,20	1,92
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	200,0 %	104,38	208.750,12	1,97
XS1637332187	4,0000 % Franshion Brilliant USD FLR- Notes 17/undefined	USD	200,0 %	100,83	201.664,44	1,91
XS2055399054	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/23	USD	200,0 %	98,04	196.072,84	1,85
XS2182288956	11,0000% Hejun Shunze Investment USD Notes 20/22	USD	200,0 %	101,57	203.136,36	1,92
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	200,0 %	101,38	202.765,98	1,92
XS2057076387	6,7000 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 19/24	USD	200,0 %	103,15	206.297,38	1,95
XS2223762209	6,0000 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	200,0 %	99,01	198.018,04	1,87
XS1903671698	11,0000% Scenery Journey USD Notes 18/20	USD	200,0 %	99,25	198.500,00	1,88
XS1901718509	5,2500 % Sino-Ocean Land Treasure IV USD Notes 19/22	USD	200,0 %	103,21	206.411,98	1,95
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0 %	100,92	201.848,14	1,91
<b>Islas Caimán</b>					<b>5.054.654,24</b>	<b>47,78</b>
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	200,0 %	101,41	202.819,12	1,92
XS2081524675	7,7500 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	200,0 %	99,89	199.772,40	1,89
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	200,0 %	56,70	113.400,00	1,07
XS2215180550	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	200,0 %	97,04	194.082,70	1,83
XS1972090119	7,1250 % CFLD Cayman Investment USD Notes 19/22	USD	200,0 %	95,91	191.812,50	1,81
XS1611005957	5,3750 % China Aoyuan Group USD Notes 17/22	USD	200,0 %	98,93	197.855,78	1,87
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	200,0 %	99,35	198.706,56	1,88
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0 %	102,09	204.182,86	1,93
XS2100005771	10,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	200,0 %	99,75	199.495,80	1,89
XS2181037230	11,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	200,0 %	101,03	202.056,88	1,91
XS2106329134	9,9500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0 %	93,63	187.253,48	1,77
XS1556169206	6,0000 % KWG Group Holdings USD Notes 17/22	USD	200,0 %	101,12	202.244,36	1,91
XS2030333384	6,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0 %	102,42	204.847,82	1,94
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	200,0 %	99,44	198.872,26	1,88
XS2216993860	8,5000 % Redco Properties Group USD Notes 20/21	USD	200,0 %	99,58	199.156,66	1,88
XS2189303873	7,3500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/23	USD	200,0 %	97,46	194.913,30	1,84
XS2211514885	6,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/24	USD	200,0 %	95,78	191.550,00	1,81
XS2215175634	6,0000 % Seazen Group USD Notes 20/24	USD	200,0 %	99,23	198.453,80	1,88
XS1632358112	6,4000 % Shui On Development Holding USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0 %	98,51	197.024,50	1,86
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	200,0 %	99,70	199.407,34	1,89
XS2201937211	6,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/23	USD	200,0 %	97,50	195.000,00	1,84
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0 %	102,24	204.472,72	1,93
XS1692346395	5,3750 % Yuzhou Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0 %	96,21	192.423,08	1,82
XS2100653778	7,3750 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/26	USD	200,0 %	96,21	192.425,82	1,82
XS2099413093	7,8750 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/24	USD	200,0 %	99,29	198.577,00	1,88
XS2226898216	7,3500 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/25	USD	200,0 %	96,92	193.847,50	1,83
<b>Hong Kong</b>					<b>1.588.554,08</b>	<b>15,02</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2079799024	5,0000 % Chalieco Hong Kong USD FLR- Notes 19/undefined	USD	200,0	% 101,43	202.863,64	1,92
XS2227909640	10,7500% China South City Holdings USD Notes 20/23	USD	200,0	% 94,12	188.244,08	1,78
XS2226808165	3,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/30	USD	200,0	% 99,32	198.632,34	1,88
XS1628787431	4,3500 % Far East Horizon USD FLR- MTN 17/undefined	USD	200,0	% 99,59	199.181,52	1,88
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	200,0	% 98,59	197.172,06	1,86
XS0878083517	4,5000 % Leading Affluence USD Notes 13/23	USD	200,0	% 103,74	207.489,58	1,96
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0	% 97,11	194.229,98	1,84
XS2122380822	8,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	200,0	% 100,37	200.740,88	1,90
<b>India</b>					<b>176.985,72</b>	<b>1,67</b>
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	200,0	% 88,49	176.985,72	1,67
<b>Singapur</b>					<b>198.346,46</b>	<b>1,88</b>
US09681MAS70	2,6250 % BOC Aviation USD MTN 20/30	USD	200,0	% 99,17	198.346,46	1,88
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>198.733,34</b>	<b>1,88</b>
<b>Bonos</b>					<b>198.733,34</b>	<b>1,88</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>198.733,34</b>	<b>1,88</b>
XS2112787499	6,0000 % Hopson Capital International Group USD Notes 20/21	USD	200,0	% 99,37	198.733,34	1,88
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>9.840.012,68</b>	<b>93,02</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>678.751,24</b>	<b>6,42</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>678.751,24</b>	<b>6,42</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			664.401,00	6,28
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			14.350,24	0,14
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>678.751,24</b>	<b>6,42</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>1.749,65</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>1.749,65</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>1.749,65</b>	<b>0,02</b>
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	7	USD 139,78	1.749,65	0,02
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-531,89</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-531,89</b>	<b>-0,01</b>
Sold CHF / Bought USD - 30 Oct 2020	CHF	-3.568,47		-0,80	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-183.938,90		-642,65	0,00
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2020	GBP	-1.190,72		1,19	0,00
Sold USD / Bought CHF - 30 Oct 2020	USD	-158.871,36		-676,13	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-6.706.211,37		528,72	0,00
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2020	USD	-34.964,22		257,78	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.217,76</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>58.060,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>10.578.041,68</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	95,42	99,71	95,94
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	78,19	86,24	86,41
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	98,91	103,01	98,69
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	97,54	101,79	97,72
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J ED2/ISIN: LU0665629993	779,80	860,35	862,44
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTU/ISIN: LU1752425899	894,97	986,80	965,85
- Clase A (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J ED3/ISIN: LU0665630066	83,50	91,38	90,40
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J ED4/ISIN: LU0665630140	--	862,42	853,57
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	8,84	9,52	9,23
Acciones en circulación	504.323	466.228	456.652
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	1.500	1.500	1.600
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	49.444	57.039	86.132
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	6.145	6.214	6.220
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	9.187	9.945	7.869
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J ED2/ISIN: LU0665629993	244	399	769
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTU/ISIN: LU1752425899	11	10	10
- Clase A (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J ED3/ISIN: LU0665630066	316	329	395
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J ED4/ISIN: LU0665630140	--	22	37
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	437.476	390.769	353.620
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	10,6	11,5	14,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2021	7,52
2022	14,28
2023	22,43
2024	18,87
2025	7,33
2030	3,76
2099	15,13
Otros vencimientos	3,70
Otros activos netos	6,98
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	649.802,43
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.332,20
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>651.134,63</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-952,49
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-5.158,07
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-71.485,80
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-78.315,05</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>572.819,58</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-16.998,15
- divisas	-1.777,41
- contratos de divisas a plazo	96.190,76
- operaciones de opciones	-8.864,10
- operaciones de valores	-888.583,81
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-247.213,13</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	232,43
- divisas	222,71
- contratos de divisas a plazo	251.913,18
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	65.228,42
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>70.383,61</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	9.840.012,68
(Precio de compra USD 9.946.061,72)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	678.751,24
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	151.003,35
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	73.747,96
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.749,65
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	787,69
<b>Activo total</b>	<b>10.746.052,57</b>
Pasivo bancario	-93.572,83
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-65.934,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-7.183,68
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.319,58
<b>Pasivo total</b>	<b>-168.010,89</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>10.578.041,68</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el

31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	11.502.454,47
Suscripciones	2.541.119,25
Reembolsos	-3.046.767,05
Distribución	-489.148,60
Resultado de las operaciones	70.383,61
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>10.578.041,68</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	466.228
- emitido	205.533
- reembolsado	-167.438
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>504.323</b>

# Allianz Climate Transition

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>101.709.553,77</b>	<b>99,88</b>
<b>Acciones</b>					<b>101.375.119,84</b>	<b>99,55</b>
<b>Bélgica</b>					<b>2.109.000,00</b>	<b>2,07</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	20.000	EUR 42,94	858.800,00	0,84
BE0974320526	Umicore	Shs	35.000	EUR 35,72	1.250.200,00	1,23
<b>Dinamarca</b>					<b>6.745.804,39</b>	<b>6,62</b>
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	15.000	DKK 706,40	1.422.963,07	1,40
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	30.000	DKK 403,80	1.626.819,05	1,60
DK0060094928	Orsted	Shs	15.000	DKK 882,00	1.776.689,45	1,74
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	5.000	DKK 2.450,00	1.645.082,82	1,61
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	12.500	EUR 21,94	274.250,00	0,27
<b>Finlandia</b>					<b>3.664.500,00</b>	<b>3,60</b>
FI0009013296	Neste	Shs	50.000	EUR 46,30	2.315.000,00	2,27
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	100.000	EUR 13,50	1.349.500,00	1,33
<b>Francia</b>					<b>22.357.025,00</b>	<b>21,96</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	15.000	EUR 136,30	2.044.500,00	2,01
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	55.000	EUR 30,98	1.703.625,00	1,67
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	50.000	EUR 36,02	1.801.000,00	1,77
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	15.000	EUR 91,92	1.378.800,00	1,36
FR0000124570	Compagnie Plastic Omnium	Shs	50.000	EUR 22,46	1.123.000,00	1,10
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	7.000	EUR 160,15	1.121.050,00	1,10
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	10.000	EUR 81,20	812.000,00	0,80
FR0011675362	Neoen	Shs	27.500	EUR 46,00	1.265.000,00	1,24
FR0000120578	Sanofi	Shs	25.000	EUR 86,02	2.150.500,00	2,11
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	20.000	EUR 107,50	2.150.000,00	2,11
FR0013227113	SOITEC	Shs	10.000	EUR 122,20	1.222.000,00	1,20
FR0012757854	SPIE	Shs	85.000	EUR 15,03	1.277.550,00	1,26
FR0010613471	Suez	Shs	100.000	EUR 15,90	1.590.000,00	1,56
FR0013176526	Valeo	Shs	20.000	EUR 26,15	523.000,00	0,51
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	80.000	EUR 18,66	1.492.800,00	1,47
FR0011981968	Worldline	Shs	10.000	EUR 70,22	702.200,00	0,69
<b>Alemania</b>					<b>9.988.700,00</b>	<b>9,81</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	10.000	EUR 164,44	1.644.400,00	1,62
DE0006048432	Henkel	Shs	15.000	EUR 88,84	1.332.600,00	1,31
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	10.000	EUR 99,57	995.700,00	0,98
DE0007164600	SAP	Shs	25.000	EUR 132,52	3.313.000,00	3,25
DE0007236101	Siemens	Shs	25.000	EUR 108,12	2.703.000,00	2,65
<b>Irlanda</b>					<b>1.536.000,00</b>	<b>1,51</b>
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	20.000	EUR 76,80	1.536.000,00	1,51
<b>Italia</b>					<b>3.674.700,00</b>	<b>3,61</b>
IT0001157020	ERG	Shs	50.000	EUR 21,30	1.065.000,00	1,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	850.000	EUR 1,61	1.370.200,00	1,34
IT0004176001	Prismian	Shs	50.000	EUR 24,79	1.239.500,00	1,22
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.339.200,00</b>	<b>1,31</b>
FR0000038259	Eurofins Scientific	Shs	2.000	EUR 669,60	1.339.200,00	1,31
<b>Noruega</b>					<b>1.803.485,14</b>	<b>1,77</b>
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	50.000	NOK 399,50	1.803.485,14	1,77
<b>España</b>					<b>5.623.500,00</b>	<b>5,52</b>
ES0125220311	Acciona	Shs	10.000	EUR 92,10	921.000,00	0,90
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	100.000	EUR 14,12	1.412.000,00	1,39
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	200.000	EUR 10,65	2.130.000,00	2,09
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	50.000	EUR 23,21	1.160.500,00	1,14
<b>Suiza</b>					<b>15.223.875,86</b>	<b>14,95</b>
CH0012221716	ABB	Shs	70.000	CHF 23,55	1.525.159,38	1,50
CH0010645932	Givaudan	Shs	350	CHF 3.990,00	1.292.014,00	1,27
CH0013841017	Lonza Group	Shs	3.500	CHF 564,60	1.828.248,38	1,79

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0038863350	Nestlé	Shs	40.000	CHF 109,98	4.070.052,25	4,00
CH0012032048	Roche Holding	Shs	10.000	CHF 318,90	2.950.399,31	2,90
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	80.000	EUR 25,85	2.068.000,00	2,03
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	5.000	CHF 322,10	1.490.002,54	1,46
<b>Países Bajos</b>					<b>11.465.600,25</b>	<b>11,26</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	75.000	EUR 25,49	1.911.750,00	1,88
NL0006237562	Arcadis	Shs	50.000	EUR 18,41	920.500,00	0,91
NL0010273215	ASML Holding	Shs	5.000	EUR 313,85	1.569.250,00	1,54
NL0010583399	Corbion	Shs	35.000	EUR 39,10	1.368.500,00	1,34
NL0000009827	DSM	Shs	15.000	EUR 140,45	2.106.750,00	2,07
NL0000009538	Philips	Shs	49.990	EUR 39,98	1.998.350,25	1,96
NL0011821392	Signify	Shs	50.000	EUR 31,81	1.590.500,00	1,56
<b>Reino Unido</b>					<b>15.843.729,20</b>	<b>15,56</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	25.000	GBP 85,27	2.333.846,55	2,29
GB00BD8DR117	Biffa	Shs	300.000	GBP 2,19	718.838,97	0,71
GB0031743007	Burberry Group	Shs	50.000	GBP 15,61	854.220,14	0,84
GB00BJFFLV09	Croda International	Shs	20.000	GBP 62,82	1.375.510,64	1,35
GB0031638363	Intertek Group	Shs	15.000	GBP 63,89	1.049.165,16	1,03
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	50.464	GBP 23,47	1.296.673,96	1,27
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	25.000	GBP 75,70	2.071.914,91	2,04
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	100.000	GBP 17,21	1.883.953,63	1,85
GB0007908733	SSE	Shs	70.000	GBP 12,25	938.410,50	0,92
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	50.000	GBP 48,15	2.635.738,51	2,59
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	30.000	GBP 20,87	685.456,23	0,67
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>334.433,93</b>	<b>0,33</b>
<b>Francia</b>					<b>334.433,93</b>	<b>0,33</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -I- EUR - (0,120%)	Shs	3	EUR 120.690,70	334.433,93	0,33
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>101.709.553,77</b>	<b>99,88</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>46.948,04</b>	<b>0,05</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>46.948,04</b>	<b>0,05</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			46.948,04	0,05
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>46.948,04</b>	<b>0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>71.015,89</b>	<b>0,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>101.827.517,70</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P BBJ/ISIN: LU1917776467	117,48	111,75
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	118,97	111,76
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P BBK/ISIN: LU1917776541	1.186,37	1.123,65
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	1.207,17	1.123,98
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	1.211,65	1.125,25
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2P BBL/ISIN: LU1917776624	1.188,93	1.125,52
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34G/ISIN: LU1865150301	120,38	112,24
Acciones en circulación	282.411	173.403
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P BBJ/ISIN: LU1917776467	1.387	122
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	218.235	137.780
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P BBK/ISIN: LU1917776541	1	1
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	16.319	5.326
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	46.171	30.162
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2P BBL/ISIN: LU1917776624	20	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34G/ISIN: LU1865150301	277	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	101,8	55,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	22,29
Reino Unido	15,56
Suiza	14,95
Países Bajos	11,26
Alemania	9,81
Dinamarca	6,62
España	5,52
Italia	3,61
Finlandia	3,60
Bélgica	2,07
Otros países	4,59
Otros activos netos	0,12
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-406,25
Ingresos por dividendos	1.450.691,82
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.450.285,57</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-37.401,75
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-839.178,57
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-877.205,00</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>573.080,57</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-15.839,71
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.630.867,52
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-4.073.626,66</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-717,24
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	7.476.718,32
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.402.374,42</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	101.709.553,77
(Precio de compra EUR 89.957.486,89)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	46.948,04
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	61.382,60
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	104.988,58
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>101.922.872,99</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-2.210,84
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-93.144,45
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-95.355,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>101.827.517,70</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	55.341.800,45
Suscripciones	67.491.944,45
Reembolsos	-24.408.204,59
Distribución	-397,03
Resultado de las operaciones	3.402.374,42
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>101.827.517,70</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	173.403
- emitido	216.017
- reembolsado	-107.008
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>282.411</b>

# Allianz Convertible Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>612.708.509,11</b>	<b>91,71</b>
<b>Acciones</b>					<b>10.001.446,33</b>	<b>1,50</b>
<b>Bélgica</b>					<b>6.284.287,08</b>	<b>0,94</b>
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	81.699	EUR 76,92	6.284.287,08	0,94
<b>Francia</b>					<b>3.717.159,25</b>	<b>0,56</b>
NL0000235190	Airbus	Shs	60.275	EUR 61,67	3.717.159,25	0,56
<b>Bonos</b>					<b>602.707.062,78</b>	<b>90,21</b>
<b>Austria</b>					<b>18.958.025,00</b>	<b>2,84</b>
AT0000A1YDF1	0,7500 % CA Immobilien Anlagen EUR Notes 17/25	EUR	5.000,0	% 103,85	5.192.525,00	0,78
XS1551932046	1,5000 % IMMOFINANZ EUR Notes 17/24	EUR	14.000,0	% 98,33	13.765.500,00	2,06
<b>Francia</b>					<b>205.527.535,32</b>	<b>30,76</b>
FR0013261062	0,0000 % Carrefour USD Zero-Coupon Notes 14.06.2023	USD	3.000,0	% 96,18	2.464.453,90	0,37
FR0013326204	0,0000 % Carrefour USD Zero-Coupon Notes 27.03.2024	USD	15.000,0	% 98,15	12.574.192,80	1,88
FR0013230745	0,0000 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin USD Zero-Coupon Notes 10.01.2022	USD	27.000,0	% 99,05	22.841.088,48	3,42
XS1268574891	0,8750 % Covivio EUR Notes 15/21	EUR	4.000,0	% 100,12	4.004.760,00	0,60
FR0013444395	0,0000 % Edenred EUR Zero-Coupon Notes 06.09.2024	EUR	22.000,0	% 60,91	13.401.176,80	2,01
FR0013285707	0,0000 % Elis EUR Zero-Coupon Notes 06.10.2023	EUR	35.000,0	% 29,62	10.368.575,00	1,55
FR0012817542	0,0000 % Ingenico Group EUR Zero-Coupon Notes 26.06.2022	EUR	14.000,0	% 182,56	25.558.575,00	3,83
FR0013113073	0,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy USD Zero-Coupon Notes 16.02.2021	USD	7.000,0	% 513,39	30.693.329,18	4,59
FR0013170925	0,1250 % Nexity EUR Notes 16/23	EUR	11.000,0	% 57,65	6.340.950,00	0,95
FR0013321429	0,2500 % Nexity EUR Notes 18/25	EUR	7.000,0	% 54,46	3.812.305,00	0,57
XS1637272342	0,3750 % Orange GBP Notes 17/21	GBP	6.000,0	% 99,30	6.523.114,20	0,98
FR0013200995	0,1250 % Remy Cointreau EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	% 161,60	1.616.040,00	0,24
FR0013344033	0,0000 % Safran EUR Zero-Coupon Notes 21.06.2023	EUR	6.000,0	% 137,08	8.224.500,00	1,23
XS1327914062	0,5000 % TOTAL USD MTN 15/22	USD	19.000,0	% 98,47	15.979.157,80	2,39
FR0013448412	0,0000 % Ubisoft Entertainment EUR Zero-Coupon Notes 24.09.2024	EUR	4.000,0	% 123,23	4.929.000,00	0,74
XS1433199624	0,0000 % Valeo USD Zero-Coupon MTN 16.06.2021	USD	7.000,0	% 98,76	5.904.475,48	0,88
FR0013444148	0,0000 % Veolia Environnement EUR Zero-Coupon Notes 01.01.2025	EUR	32.000,0	% 30,27	9.687.600,00	1,45
FR0013237856	0,3750 % Vinci USD Notes 17/22	USD	3.400,0	% 108,70	3.156.479,82	0,47
FR0013526803	0,0000 % Worldline EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2025	EUR	11.200,0	% 124,95	13.994.218,56	2,09
FR0013439304	0,0000 % Worldline EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2026	EUR	3.000,0	% 115,12	3.453.543,30	0,52
<b>Alemania</b>					<b>127.158.800,91</b>	<b>19,03</b>
DE000A2BPEU0	0,9250 % BASF USD MTN 17/23	USD	26.000,0	% 99,30	22.050.082,28	3,30
DE000A2G9H97	4,0000 % Consus Real Estate EUR Notes 17/22	EUR	8.000,0	% 98,70	7.895.640,00	1,18
DE000A2BPB84	0,3250 % Deutsche Wohnen EUR Notes 17/24	EUR	29.000,0	% 110,02	31.905.637,60	4,77
DE000A289T23	0,4000 % LEG Immobilien EUR Notes 20/28	EUR	22.000,0	% 105,59	23.229.327,00	3,48
DE000A2YPE76	0,0500 % MTU Aero Engines EUR Notes 19/27	EUR	8.000,0	% 90,75	7.260.355,20	1,09
DE000A3E44N7	0,0000 % RAG-Stiftung EUR Zero-Coupon Notes 17.06.2026	EUR	14.700,0	% 104,11	15.303.962,73	2,29
DE000SYM7787	0,2375 % Symrise EUR Notes 17/24	EUR	9.000,0	% 134,90	12.140.801,10	1,82
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien EUR Notes 20/26	EUR	7.000,0	% 105,33	7.372.995,00	1,10
<b>Italia</b>					<b>31.752.250,00</b>	<b>4,75</b>
XS1551933010	0,0000 % Prysmian EUR Zero-Coupon Notes 17.01.2022	EUR	14.000,0	% 99,39	13.914.250,00	2,08
XS1209185161	1,1250 % Telecom Italia (Milano) EUR Notes 15/22	EUR	18.000,0	% 99,10	17.838.000,00	2,67
<b>Jersey</b>					<b>11.395.531,98</b>	<b>1,70</b>
XS2010324585	1,5000 % Derwent London Capital No 3 Jersey GBP Notes 19/25	GBP	11.000,0	% 94,63	11.395.531,98	1,70
<b>Luxemburgo</b>					<b>25.362.583,80</b>	<b>3,80</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2051856669	0,0000 % Elliott Capital EUR Zero- Coupon Notes 30.12.2022	EUR	21.000,0	% 98,85	20.759.083,80	3,11
XS2198575271	2,0000 % Lagfin EUR Notes 20/25	EUR	4.400,0	% 104,63	4.603.500,00	0,69
<b>España</b>					<b>49.088.580,80</b>	<b>7,35</b>
XS1750026186	1,5000 % Cellnex Telecom EUR MTN 18/26	EUR	4.000,0	% 179,24	7.169.775,20	1,07
XS2021212332	0,5000 % Cellnex Telecom EUR MTN 19/28	EUR	23.000,0	% 135,68	31.206.878,40	4,67
XS1322536506	0,6250 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 15/22	EUR	13.000,0	% 82,40	10.711.927,20	1,61
<b>Suiza</b>					<b>22.579.294,60</b>	<b>3,38</b>
CH0413990240	0,1500 % Sika CHF Notes 18/25	CHF	19.000,0	% 128,45	22.579.294,60	3,38
<b>Países Bajos</b>					<b>68.081.008,00</b>	<b>10,19</b>
XS1434160971	0,0000 % Airbus EUR Zero-Coupon MTN 14.06.2021	EUR	8.000,0	% 99,45	7.956.175,20	1,19
XS1908221507	1,0000 % QIAGEN USD Notes 18/24	USD	23.000,0	% 126,86	24.919.847,37	3,73
XS1638064953	0,0000 % STMicroelectronics USD Zero- Coupon Notes 03.07.2022	USD	13.000,0	% 141,08	15.663.613,68	2,34
XS2211997155	0,0000 % STMicroelectronics USD Zero- Coupon Notes 04.08.2025	USD	21.000,0	% 108,95	19.541.371,75	2,93
<b>Reino Unido</b>					<b>42.803.452,37</b>	<b>6,41</b>
XS1410519976	1,0000 % BP Capital Markets GBP Notes 16/23	GBP	4.000,0	% 100,50	4.400.911,48	0,66
XS2090948279	0,8750 % Ocado Group GBP Notes 19/25	GBP	8.000,0	% 172,54	15.111.523,69	2,26
XS2190455811	0,7500 % Ocado Group GBP Notes 20/27	GBP	12.000,0	% 127,39	16.735.566,02	2,51
XS1325649140	0,0000 % Vodafone Group GBP Zero- Coupon MTN 26.11.2020	GBP	6.000,0	% 99,80	6.555.451,18	0,98
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					<b>53.280.167,28</b>	<b>7,97</b>
<b>Francia</b>					<b>53.159.164,49</b>	<b>7,95</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	565	EUR 94.129,00	53.159.164,49	7,95
<b>Luxemburgo</b>					<b>121.002,79</b>	<b>0,02</b>
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0,790%)	Shs	82	EUR 1.473,99	121.002,79	0,02
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>665.988.676,39</b>	<b>99,68</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.839.307,34</b>	<b>0,27</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.839.307,34</b>	<b>0,27</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.569.307,34	0,23
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			270.000,00	0,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.839.307,34</b>	<b>0,27</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>64.403,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>64.403,81</b>	<b>0,01</b>
	Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-263,63	1,20	0,00	
	Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-10.448,11	-23,42	0,00	
	Sold EUR / Bought CHF - 23 Dec 2020	EUR	-12.041.011,69	-5.914,51	0,00	
	Sold GBP / Bought EUR - 23 Dec 2020	GBP	-21.000.000,00	-59.926,97	-0,01	
	Sold USD / Bought EUR - 23 Dec 2020	USD	-37.000.000,00	130.267,51	0,02	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>64.403,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>225.137,44</b>	<b>0,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>668.117.524,98</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MSC/ISIN: LU2014481407	103,29	101,56	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	134,39	132,77	129,09
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	139,98	137,82	134,00
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	102,37	101,20	98,79
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	1.474,26	1.442,95	1.394,44
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	1.047,75	1.029,33	995,29
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	1.211,65	1.186,40	1.146,94
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2D RBJ/ISIN: LU1610656172	--	1.022,04	986,16
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	112,48	110,19	106,60
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	1.220,51	1.191,75	1.148,94
Acciones en circulación	1.485.962	1.458.583	1.758.210
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MSC/ISIN: LU2014481407	108	108	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	733.680	717.839	918.127
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	299.688	293.329	365.327
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	17.125	10.899	13.304
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	154.059	155.995	185.267
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	12.475	2.605	1.121
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	23.034	23.494	41.827
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2D RBJ/ISIN: LU1610656172	--	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	38.167	32.228	22.441
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	207.625	222.085	210.796
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	668,1	660,7	720,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	39,27
Alemania	19,03
Países Bajos	10,19
España	7,35
Reino Unido	6,41
Italia	4,75
Luxemburgo	3,82
Suiza	3,38
Austria	2,84
Otros países	2,64
Otros activos netos	0,32
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	2.178.394,22
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	41,99
- tipo de interés negativo	-44.809,60
Ingresos por dividendos	152.972,91
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	18.235,42
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.304.834,94</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-140.912,27
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-5.528.898,04
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-5.470,63
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-42.884,71
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.718.165,65</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-3.413.330,71</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	452.060,36
- divisas	-1.325.517,92
- contratos de divisas a plazo	4.819.614,09
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	29.240.200,12
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>29.773.025,94</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-7.760,90
- contratos de divisas a plazo	221.683,22
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-16.172.433,27
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>13.814.514,99</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	665.988.676,39
(Precio de compra EUR 647.667.174,68)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.839.307,34
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	727.448,18
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	24.285,35
- préstamo de títulos-valores	8.950,94
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	130.268,71
<b>Activo total</b>	<b>668.718.936,91</b>
Pasivo bancario	-3.544,81
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-51.473,77
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-480.528,45
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-65.864,90
<b>Pasivo total</b>	<b>-601.411,93</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>668.117.524,98</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	660.715.568,07
Suscripciones	233.223.114,57
Reembolsos	-239.270.055,95
Distribución	-365.616,70
Resultado de las operaciones	13.814.514,99
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>668.117.524,98</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.458.583
- emitido	723.865
- reembolsado	-696.486
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.485.962</b>



# Allianz Coupon Select Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>83.775.346,86</b>	<b>99,44</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>83.775.346,86</b>	<b>99,44</b>
LU0535372949	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -NT- EUR - (0,450%)	Shs	4.164	EUR 2.025,76	8.434.814,92	10,01
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	15.694	EUR 923,16	14.488.447,84	17,20
LU0709024276	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -WT- EUR - (0,550%)	Shs	12.279	EUR 1.220,29	14.984.508,34	17,78
LU0788519535	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Defensive -I- EUR - (0,790%)	Shs	9.179	EUR 1.077,31	9.888.484,13	11,74
LU0709024359	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy -W- EUR - (0,330%)	Shs	5.514	EUR 1.087,41	5.996.348,46	7,12
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	2.793	EUR 1.314,54	3.671.115,86	4,36
LU0414047448	Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend -W- EUR - (0,650%)	Shs	2.000	EUR 924,76	1.849.520,00	2,19
LU1537446533	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75 -WT- USD - (0,610%)	Shs	5.446	USD 1.161,70	5.403.620,63	6,41
LU1211505067	Allianz Global Investors Fund - Allianz High Dividend Asia Pacific Equity -W-H- EUR - (0,700%)	Shs	5.991	EUR 806,88	4.833.862,35	5,74
LU0641242853	Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth -I (H2-EUR)- EUR - (0,840%)	Shs	5.466	EUR 1.556,13	8.506.345,00	10,10
LU1504570927	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Yield -WT H2- EUR - (0,520%)	Shs	3.780	EUR 1.076,62	4.069.307,07	4,83
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	487	EUR 3.385,98	1.648.972,26	1,96
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>83.775.346,86</b>	<b>99,44</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>455.464,17</b>	<b>0,54</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>455.464,17</b>	<b>0,54</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			455.464,17	0,54
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>455.464,17</b>	<b>0,54</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>20.542,83</b>	<b>0,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>84.251.353,86</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2A CTV/ISIN: LU1339306984	103,22	104,77	104,75
Acciones en circulación	816.269	962.072	1.168.426
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2A CTV/ISIN: LU1339306984	816.269	962.072	1.168.426
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	84,3	100,8	122,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos de Europa	28,94
Fondo mixto internacional	20,11
Bonos convertibles de Europa	17,78
Valores de renta variable internacionales	12,15
Valores de renta variable de Europa	8,51
Bonos de la zona euro	7,12
Bonos internacionales	4,83
Otros activos netos	0,56
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-5.255,34
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	953.385,90
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	287.535,68
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.235.666,24</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-500,45
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-788.684,75
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos <sup>1)</sup>	-699.633,44
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.488.818,64</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-253.152,40</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-14.432,26
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.165.835,56
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>898.250,90</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.253.460,12
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-355.209,22</b>

<sup>1)</sup> Los Otros gastos ascienden a 699.008,76 EUR en concepto de Comisión de colocación y 624,68 EUR en concepto de Gastos diversos.

Para obtener información adicional, consulte la sección «Notas a los estados financieros».

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	83.775.346,86
(Precio de compra EUR 78.322.345,28)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	455.464,17
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	189.911,58
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>84.420.722,61</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-108.170,10
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-61.198,65
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-169.368,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>84.251.353,86</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	100.793.565,29
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-14.890.624,44
Distribución	-1.296.377,77
Resultado de las operaciones	-355.209,22
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>84.251.353,86</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	962.072
- emitido	0
- reembolsado	-145.803
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>816.269</b>

# Allianz Coupon Select Plus II

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>119.759.889,28</b>	<b>99,35</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>4.253.270,41</b>	<b>3,53</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	3.309 EUR	1.285,32	4.253.270,41	3,53
<b>Luxemburgo</b>					<b>115.506.618,87</b>	<b>95,82</b>
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	12.618 EUR	1.094,01	13.804.061,74	11,45
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	6.553 EUR	923,16	6.049.214,53	5,02
LU1136108161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -W- EUR - (0,820%)	Shs	1.420 EUR	1.244,94	1.768.358,84	1,47
LU2178609033	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT4- USD - (0,740%)	Shs	1.031 USD	1.335,85	1.176.600,57	0,98
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I- EUR - (0,830%)	Shs	5.258 EUR	374,54	1.969.466,15	1,63
LU1706852024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond -WT- USD - (0,580%)	Shs	1.792 USD	974,89	1.492.151,00	1,24
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0,570%)	Shs	4.740 EUR	988,75	4.686.705,65	3,89
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	12.675 EUR	1.098,80	13.926.761,48	11,55
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	3.309 EUR	1.104,18	3.653.783,52	3,03
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	2.899 EUR	1.082,55	3.138.443,44	2,60
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	4.673 EUR	1.314,54	6.143.318,65	5,10
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.292 EUR	1.918,83	2.479.619,58	2,06
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT- EUR - (0,550%)	Shs	2.404 EUR	1.116,50	2.683.764,55	2,23
LU1537446459	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 -WT- USD - (0,460%)	Shs	2.513 USD	1.157,99	2.485.361,85	2,06
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	3.936 EUR	1.223,02	4.814.100,24	3,99
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	4.505 EUR	1.063,40	4.791.116,80	3,97
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-Asset Credit -WT H2- EUR - (0,420%)	Shs	599 EUR	1.020,46	610.955,52	0,51
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	2.848 EUR	1.362,92	3.882.062,28	3,22
LU1481688817	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -I3 (H2-EUR)- EUR - (0,940%)	Shs	7.002 EUR	922,99	6.462.457,55	5,36
LU1481690474	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -I3 (H2-EUR) - EUR - (0,590%)	Shs	4.632 EUR	970,09	4.493.886,63	3,73
LU1794549805	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -W (H2-EUR)- EUR - (0,800%)	Shs	4.723 EUR	867,64	4.097.544,43	3,40
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0,420%)	Shs	12 EUR	126.423,30	1.492.679,90	1,24
LU1480530069	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Return -IT3- EUR - (1,500%)	Shs	0 EUR	612,77	1,23	0,00
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	3.545 EUR	1.034,51	3.666.879,66	3,04
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	11.841 EUR	944,14	11.179.794,00	9,27
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	1.346 EUR	3.385,98	4.557.529,08	3,78
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>119.759.889,28</b>	<b>99,35</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>255.934,92</b>	<b>0,21</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>255.934,92</b>	<b>0,21</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			255.934,92	0,21
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>255.934,92</b>	<b>0,21</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>525.260,36</b>	<b>0,44</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>120.541.084,56</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2A NXA/ISIN: LU1451583469	95,66	100,41	100,65
Acciones en circulación	1.260.144	1.433.468	1.650.558
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2A NXA/ISIN: LU1451583469	1.260.144	1.433.468	1.650.558
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	120,5	143,9	166,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos internacionales	29,29
Fondo mixto internacional	16,40
Bonos de la zona euro	14,98
Valores de renta variable internacionales	11,54
Valores de renta variable de Europa	8,88
Rentabilidad absoluta internacional	5,36
Bonos de Europa	5,02
Acciones	3,22
Bonos de la OCDE	3,03
Fondos de materias primas	1,63
Otros activos netos	0,65
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-7.668,95
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	1.036.814,72
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	281.212,65
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.310.358,42</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.722,64
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.116.982,89
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-926.282,60
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.046.988,13</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-736.629,71</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	27.562,90
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.259.632,93
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-2.968.699,74</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.698.247,85
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-4.666.947,59</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	119.759.889,28
(Precio de compra EUR 117.891.728,61)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	255.934,92
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	669.891,67
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>120.685.715,87</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-56.500,18
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-88.131,13
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-144.631,31</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>120.541.084,56</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el

31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	143.935.419,26
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-16.794.079,65
Distribución	-1.933.307,46
Resultado de las operaciones	-4.666.947,59
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>120.541.084,56</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.433.468
- emitido	0
- reembolsado	-173.324
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.260.144</b>

# Allianz Coupon Select Plus III

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>63.639.966,48</b>	<b>99,62</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>2.262.241,60</b>	<b>3,54</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	1.760 EUR	1.285,32	2.262.241,60	3,54
<b>Luxemburgo</b>					<b>61.377.724,88</b>	<b>96,08</b>
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	6.716 EUR	1.094,01	7.347.831,74	11,50
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	3.117 EUR	923,16	2.877.862,68	4,51
LU1136108161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -W- EUR - (0,820%)	Shs	756 EUR	1.244,94	940.560,88	1,47
LU2178609033	Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz China A-Shares -WT4- USD - (0,740%)	Shs	549 USD	1.335,85	626.379,15	0,98
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I- EUR - (0,830%)	Shs	2.865 EUR	374,54	1.073.011,78	1,68
LU1706852024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond -WT- USD - (0,580%)	Shs	958 USD	974,89	797.560,17	1,25
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0,570%)	Shs	2.521 EUR	988,75	2.492.776,19	3,90
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	6.741 EUR	1.098,80	7.407.407,47	11,60
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	1.768 EUR	1.104,18	1.951.654,71	3,06
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	1.556 EUR	1.082,55	1.684.842,93	2,64
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	2.486 EUR	1.314,54	3.267.527,10	5,11
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	687 EUR	1.918,83	1.318.867,51	2,06
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT- EUR - (0,550%)	Shs	1.284 EUR	1.116,50	1.433.522,36	2,24
LU1537446459	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 -WT- USD - (0,460%)	Shs	1.356 USD	1.157,99	1.341.396,60	2,10
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	2.094 EUR	1.223,02	2.560.537,91	4,01
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	2.407 EUR	1.063,40	2.559.157,17	4,01
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-Asset Credit -WT H2- EUR - (0,420%)	Shs	320 EUR	1.020,46	326.877,83	0,51
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	1.515 EUR	1.362,92	2.064.803,36	3,23
LU1481688817	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -I3 (H2-EUR)- EUR - (0,940%)	Shs	3.762 EUR	922,99	3.472.648,35	5,44
LU1481690474	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -I3 (H2-EUR) - EUR - (0,590%)	Shs	2.475 EUR	970,09	2.400.575,98	3,76
LU1794549805	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -W (H2-EUR)- EUR - (0,800%)	Shs	2.529 EUR	867,64	2.193.887,61	3,43
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0,420%)	Shs	6 EUR	126.423,30	794.570,44	1,24
LU1480530069	Allianz Global Investors Fund - Allianz Structured Return -IT3- EUR - (1,500%)	Shs	0 EUR	612,77	4,90	0,00
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.885 EUR	1.034,51	1.950.351,36	3,05
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	6.345 EUR	944,14	5.990.869,48	9,38
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	739 EUR	3.385,98	2.502.239,22	3,92
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>63.639.966,48</b>	<b>99,62</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>214.648,38</b>	<b>0,34</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>214.648,38</b>	<b>0,34</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			214.648,38	0,34
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>214.648,38</b>	<b>0,34</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>28.750,66</b>	<b>0,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>63.883.365,52</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D JFD/ISIN: LU1537446376	96,80	100,23	99,76
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2D JFC/ISIN: LU1537446293	94,08	98,82	99,08
Acciones en circulación	668.812	783.055	913.993
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D JFD/ISIN: LU1537446376	353.692	416.430	487.439
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2D JFC/ISIN: LU1537446293	315.121	366.626	426.554
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	63,9	78,0	90,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos internacionales	29,49
Fondo mixto internacional	16,57
Bonos de la zona euro	15,04
Valores de renta variable internacionales	11,57
Valores de renta variable de Europa	9,03
Rentabilidad absoluta internacional	5,44
Bonos de Europa	4,51
Acciones	3,23
Bonos de la OCDE	3,06
Fondos de materias primas	1,68
Otros activos netos	0,38
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-3.755,33
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	557.331,45
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	167.825,81
<b>Ingresos totales</b>	<b>721.401,93</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.812,15
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-595.293,22
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-507.615,20
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.104.720,57</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-383.318,64</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	15.245,95
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.341.865,58
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-1.709.938,27</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-839.571,29
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-2.549.509,56</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	63.639.966,48
(Precio de compra EUR 62.737.192,68)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	214.648,38
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	145.827,45
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>64.000.442,31</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-70.415,79
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-46.661,00
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-117.076,79</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>63.883.365,52</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	77.965.515,95
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-11.039.572,14
Distribución	-493.068,73
Resultado de las operaciones	-2.549.509,56
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>63.883.365,52</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	783.055
- emitido	0
- reembolsado	-114.243
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>668.812</b>

# Allianz Coupon Select Plus IV

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>48.928.507,84</b>	<b>99,17</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>1.745.796,17</b>	<b>3,54</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	1.358	EUR 1.285,32	1.745.796,17	3,54
<b>Luxemburgo</b>					<b>47.182.711,67</b>	<b>95,63</b>
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	5.168	EUR 1.094,01	5.653.868,84	11,46
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	2.263	EUR 923,16	2.089.520,96	4,23
LU1136108161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -W- EUR - (0,820%)	Shs	583	EUR 1.244,94	725.841,10	1,47
LU2178609033	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT4- USD - (0,740%)	Shs	422	USD 1.335,85	481.875,57	0,98
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I- EUR - (0,830%)	Shs	2.173	EUR 374,54	813.877,29	1,65
LU1706852024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond -WT- USD - (0,580%)	Shs	736	USD 974,89	612.603,01	1,24
LU1958620871	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0,570%)	Shs	1.946	EUR 988,75	1.923.703,10	3,90
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	5.655	EUR 1.098,80	6.213.451,39	12,59
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	1.357	EUR 1.104,18	1.498.366,74	3,04
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	1.185	EUR 1.082,55	1.282.380,07	2,60
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	1.918	EUR 1.314,54	2.521.586,12	5,11
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0,730%)	Shs	530	EUR 1.918,83	1.017.783,89	2,06
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT- EUR - (0,550%)	Shs	986	EUR 1.116,50	1.100.574,24	2,23
LU1877639325	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.616	EUR 1.223,02	1.975.994,28	4,00
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	1.848	EUR 1.063,40	1.964.770,81	3,98
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-Asset Credit -WT H2- EUR - (0,420%)	Shs	247	EUR 1.020,46	251.880,14	0,51
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	1.349	EUR 1.362,92	1.838.573,63	3,73
LU1481688817	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -I3 (H2-EUR)- EUR - (0,940%)	Shs	3.483	EUR 922,99	3.214.466,81	6,52
LU1481690474	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -I3 (H2-EUR) - EUR - (0,590%)	Shs	1.885	EUR 970,09	1.828.870,90	3,71
LU1794549805	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -W (H2-EUR)- EUR - (0,800%)	Shs	1.941	EUR 867,64	1.683.699,67	3,41
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0,420%)	Shs	5	EUR 126.423,30	611.383,08	1,24
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.455	EUR 1.034,51	1.505.106,53	3,05
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	4.870	EUR 944,14	4.598.279,98	9,32
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	524	EUR 3.385,98	1.774.253,52	3,60
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>48.928.507,84</b>	<b>99,17</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>177.014,90</b>	<b>0,36</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>177.014,90</b>	<b>0,36</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					EUR 177.014,90	0,36
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>177.014,90</b>	<b>0,36</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 232.343,22</b>	<b>0,47</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 49.337.865,96</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D VPK/ISIN: LU1657048432	94,58	97,94	97,57
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2D VPJ/ISIN: LU1657048358	92,55	97,23	97,60
Acciones en circulación	527.307	609.486	680.901
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2D VPK/ISIN: LU1657048432	263.470	306.079	340.622
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2D VPJ/ISIN: LU1657048358	263.838	303.407	340.279
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	49,3	59,5	66,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	28,29
Fondo mixto internacional	16,44
Bonos de la zona euro	15,00
Valores de renta variable internacionales	11,56
Valores de renta variable de Europa	8,71
Rentabilidad absoluta internacional	6,52
Bonos de Europa	4,23
Acciones	3,73
Bonos de la OCDE	3,04
Fondos de materias primas	1,65
Otros activos netos	0,83
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-3.537,15
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	443.979,50
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	82.049,67
<b>Ingresos totales</b>	<b>522.492,02</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-458.813,09
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-353.857,24
<b>Gastos totales</b>	<b>-812.670,33</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-290.178,31</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	11.882,15
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.059.706,35
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-1.338.002,51</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-547.499,27
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-1.885.501,78</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	48.928.507,84
(Precio de compra EUR 48.548.742,57)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	177.014,90
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	277.602,57
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>49.383.125,31</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-9.299,64
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-35.959,71
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-45.259,35</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>49.337.865,96</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	59.477.256,38
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-7.839.901,45
Distribución	-413.987,19
Resultado de las operaciones	-1.885.501,78
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>49.337.865,96</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	609.486
- emitido	0
- reembolsado	-82.179
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>527.307</b>

# Allianz Coupon Select Plus V

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>35.933.505,02</b>	<b>97,72</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>35.933.505,02</b>	<b>97,72</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	3.066	EUR 1.121,21	3.437.773,37	9,35
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	3.191	EUR 1.094,01	3.490.662,08	9,49
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0,210%)	Shs	198	EUR 923,16	182.552,12	0,50
LU1136108161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Emerging Markets Equity -W- EUR - (0,820%)	Shs	433	EUR 1.244,94	539.317,97	1,47
LU1019964417	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	727	EUR 1.277,03	928.983,14	2,53
LU1254137224	Allianz Global Investors Fund - Allianz Capital Plus -WT- EUR - (0,460%)	Shs	2.000	EUR 1.159,59	2.319.166,08	6,31
LU2178609033	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -WT4- USD - (0,740%)	Shs	408	USD 1.335,85	465.316,23	1,26
LU1505874849	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -IT13- EUR - (0,300%)	Shs	3.239	EUR 1.043,18	3.378.503,25	9,19
LU1961090641	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -I- EUR - (0,780%)	Shs	1.442	EUR 1.013,80	1.461.506,25	3,97
LU1110566418	Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro -W- EUR - (0,180%)	Shs	0	EUR 965,31	84,95	0,00
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0,380%)	Shs	1.039	EUR 1.098,80	1.142.120,19	3,11
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0,420%)	Shs	347	EUR 1.104,18	383.636,30	1,04
LU0988443411	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflation-linked Bond -IT- EUR - (0,450%)	Shs	342	EUR 1.082,55	370.368,50	1,01
LU1208857828	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select -W3- EUR - (0,500%)	Shs	1.545	EUR 1.314,54	2.031.020,83	5,52
LU1548499471	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -W- EUR - (0,730%)	Shs	372	EUR 2.068,72	768.972,19	2,09
LU1480276846	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit SRI -IT- EUR - (0,550%)	Shs	344	EUR 1.116,50	383.911,87	1,04
LU1036042908	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Fundamental Strategy -D- EUR - (0,450%)	Shs	14.470	EUR 105,00	1.519.353,36	4,13
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	1.562	EUR 1.063,40	1.660.566,09	4,52
LU1504570760	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi-Asset Credit -WT H2- EUR - (0,420%)	Shs	3.284	EUR 1.020,46	3.351.351,87	9,11
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	673	EUR 1.362,92	917.604,97	2,49
LU0348755371	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -IT- USD - (0,950%)	Shs	4.478	USD 25,95	99.240,00	0,27
LU1677197599	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -WT2 (H2-EUR)- EUR - (0,660%)	Shs	2.241	EUR 900,41	2.017.814,31	5,49
LU2073791589	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -WT9 (H2-EUR)- EUR - (0,420%)	Shs	7	EUR 126.423,30	907.972,14	2,47
LU2009011938	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -IT- EUR - (1,080%)	Shs	743	EUR 1.264,76	940.177,05	2,56
LU1304665596	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -P2-H2- EUR - (0,480%)	Shs	609	EUR 896,14	545.319,11	1,48
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0,690%)	Shs	2.849	EUR 944,14	2.690.210,80	7,32
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>35.933.505,02</b>	<b>97,72</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>540.372,05</b>	<b>1,47</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>540.372,05</b>	<b>1,47</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			540.372,05	1,47
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>540.372,05</b>	<b>1,47</b>

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>299.404,87</b>	<b>0,81</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>36.773.281,94</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2J E2M/ISIN: LU1728567485	98,20	99,52	99,23
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2J E2L/ISIN: LU1728567303	96,09	98,78	99,24
Acciones en circulación	377.908	422.017	452.046
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2J E2M/ISIN: LU1728567485	218.362	239.621	258.340
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A2J E2L/ISIN: LU1728567303	159.546	182.396	193.707
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	36,8	41,9	44,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos internacionales	35,90
Fondo mixto internacional	26,29
Bonos de la zona euro	15,80
Valores de renta variable de Europa	8,05
Valores de renta variable internacionales	7,65
Acciones	2,49
Otro tipo de fondos objetivo	1,54
Otros activos netos	2,28
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-1.477,37
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	161.500,88
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	47.614,53
<b>Ingresos totales</b>	<b>207.638,04</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-376.118,84
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-243.048,44
<b>Gastos totales</b>	<b>-619.167,28</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-411.529,24</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	41.462,69
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	132.332,78
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-237.733,77</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-329.978,02
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-567.711,79</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	35.933.505,02
(Precio de compra EUR 34.938.001,58)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	540.372,05
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	327.747,39
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>36.801.624,46</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-28.342,52
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-28.342,52</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>36.773.281,94</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	41.864.903,87
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-4.276.244,66
Distribución	-247.665,48
Resultado de las operaciones	-567.711,79
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>36.773.281,94</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	422.017
- emitido	0
- reembolsado	-44.109
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>377.908</b>

# Allianz Coupon Select Plus VI

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>57.414.356,29</b>	<b>97,70</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>5.307.856,19</b>	<b>9,03</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0,390%)	Shs	4.130 EUR	1.285,32	5.307.856,19	9,03
<b>Luxemburgo</b>					<b>52.106.500,10</b>	<b>88,67</b>
LU0352312697	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 50 -WT- EUR - (0,450%)	Shs	6.672 EUR	1.121,21	7.480.993,42	12,73
LU0352313232	Allianz European Pension Investments - Allianz Strategy 75 -WT- EUR - (0,480%)	Shs	920 EUR	1.239,35	1.140.425,08	1,94
LU0706717518	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W- EUR - (0,260%)	Shs	4.793 EUR	1.094,01	5.243.535,23	8,92
LU1835930212	Allianz Global Investors Fund - Allianz All China Equity -W- EUR - (0,930%)	Shs	215 EUR	1.538,83	331.393,20	0,57
LU1645746287	Allianz Global Investors Fund - Allianz BEST Styles Global Equity -WT- EUR - (0,500%)	Shs	3.977 EUR	1.146,96	4.561.414,04	7,76
LU1865150210	Allianz Global Investors Fund - Allianz Climate Transition -IT- EUR - (0,950%)	Shs	2.236 EUR	1.206,64	2.697.605,41	4,59
LU0542502660	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euroland Equity SRI -W- EUR - (0,650%)	Shs	3.606 EUR	1.390,22	5.012.795,50	8,53
LU1548499471	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -W- EUR - (0,730%)	Shs	1.633 EUR	2.068,72	3.377.841,18	5,75
LU1017782662	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity -WT- EUR - (0,650%)	Shs	2.321 EUR	1.993,28	4.626.564,34	7,87
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	4.048 EUR	1.362,92	5.516.887,54	9,39
LU1942584456	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water -WT- EUR - (0,730%)	Shs	1.896 EUR	1.214,27	2.302.784,13	3,92
LU1931536749	Allianz Global Investors Fund - Allianz Pet and Animal Wellbeing -W- EUR - (0,730%)	Shs	2.516 EUR	1.395,39	3.510.403,55	5,97
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- EUR - (0,700%)	Shs	1 EUR	120.916,80	120.916,80	0,21
LU1479563808	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -P- EUR - (1,080%)	Shs	3.614 EUR	1.710,88	6.182.940,68	10,52
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>57.414.356,29</b>	<b>97,70</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>294.052,81</b>	<b>0,50</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>294.052,81</b>	<b>0,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			294.052,81	0,50
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>294.052,81</b>	<b>0,50</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.058.741,29</b>	<b>1,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>58.767.150,39</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	104,24	99,83
Acciones en circulación	563.792	592.836
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	563.792	592.836
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	58,8	59,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Participaciones de inversión Luxemburgo	88,67
Participaciones de inversión Alemania	9,03
Otros activos netos	2,30
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-2.972,68
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	272.519,08
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	7.043,34
<b>Ingresos totales</b>	<b>276.589,74</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-125.217,92
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-298.566,98
<b>Gastos totales</b>	<b>-423.784,90</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-147.195,16</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.178.102,82
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-1.325.297,98</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.838.153,03
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.512.855,05</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	57.414.356,29
(Precio de compra EUR 53.567.520,01)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	294.052,81
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	1.069.132,80
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>58.777.541,90</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-10.391,51
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.391,51</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>58.767.150,39</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	59.184.613,97
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-2.930.318,63
Resultado de las operaciones	2.512.855,05
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>58.767.150,39</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	592.836
- emitido	0
- reembolsado	-29.044
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>563.792</b>

# Allianz Credit Opportunities

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.354.565.805,09</b>	<b>86,88</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.354.565.805,09</b>	<b>86,88</b>
<b>Australia</b>					<b>10.162.024,47</b>	<b>0,65</b>
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance EUR FLR-Notes 15/76	EUR	5.917,0	% 102,11	6.041.608,47	0,39
XS0976223452	3,5000 % Origin Energy Finance EUR Notes 13/21	EUR	4.000,0	% 103,01	4.120.416,00	0,26
<b>Austria</b>					<b>11.456.692,40</b>	<b>0,73</b>
XS1294342792	5,2500 % OMV EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	2.000,0	% 104,90	2.097.952,40	0,13
XS0619437147	6,6250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 11/21	EUR	9.000,0	% 103,99	9.358.740,00	0,60
<b>Bermudas</b>					<b>15.754.129,93</b>	<b>1,01</b>
XS0550437288	6,7500 % Fidelity International GBP MTN 10/20	GBP	14.348,0	% 100,29	15.754.129,93	1,01
<b>Canadá</b>					<b>20.080.900,00</b>	<b>1,29</b>
DE000A282CA0	0,2070 % Daimler Canada Finance EUR FLR-MTN 20/22	EUR	20.000,0	% 100,40	20.080.900,00	1,29
<b>Islas Caimán</b>					<b>22.123.948,24</b>	<b>1,42</b>
XS1132402709	1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14 EUR Notes 14/21	EUR	21.820,0	% 101,39	22.123.948,24	1,42
<b>China</b>					<b>4.054.946,20</b>	<b>0,26</b>
XS1979297238	0,2500 % Bank of China (Frankfurt) EUR MTN 19/22	EUR	2.950,0	% 99,93	2.947.924,68	0,19
XS1982690858	0,2500 % Industrial and Commercial Bank of China EUR MTN 19/22	EUR	1.100,0	% 100,64	1.107.021,52	0,07
<b>República Checa</b>					<b>1.220.078,16</b>	<b>0,08</b>
XS1090450047	2,5000 % NET4GAS EUR Notes 14/21	EUR	1.200,0	% 101,67	1.220.078,16	0,08
<b>Dinamarca</b>					<b>50.545.255,88</b>	<b>3,24</b>
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	28.237,0	% 102,07	28.821.503,08	1,85
XS1073143932	4,0000 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 14/36	EUR	6.300,0	% 102,31	6.445.693,80	0,41
XS1195632911	6,2500 % Nykredit Realkredit EUR FLR- Notes 15/undefined	EUR	10.000,0	% 100,45	10.045.459,00	0,64
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	5.000,0	% 104,65	5.232.600,00	0,34
<b>Finlandia</b>					<b>19.181.371,65</b>	<b>1,23</b>
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	3.554,0	% 104,33	3.707.786,56	0,24
XS1577727164	1,0000 % Nokia EUR MTN 17/21	EUR	5.627,0	% 100,32	5.644.777,38	0,36
XS1317439559	1,8750 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 15/25	EUR	3.000,0	% 100,18	3.005.495,10	0,19
XS0544654162	4,0000 % Nordea Bank EUR MTN 10/21	EUR	2.437,0	% 101,87	2.482.672,06	0,16
XS2233121792	1,3750 % SATO EUR Notes 20/28	EUR	2.250,0	% 100,19	2.254.308,75	0,15
XS1432392170	2,1250 % Stora Enso EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 104,32	2.086.331,80	0,13
<b>Francia</b>					<b>241.705.303,25</b>	<b>15,50</b>
XS1647404554	0,8750 % ALD EUR MTN 17/22	EUR	7.900,0	% 100,94	7.974.542,03	0,51
XS2232102876	4,1250 % Altice France EUR Notes 20/29	EUR	1.100,0	% 99,75	1.097.285,53	0,07
FR0012278539	4,7500 % Arkema EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	12.200,0	% 100,62	12.276.020,64	0,79
FR0013510179	2,8750 % Auchan Holding EUR MTN 20/26	EUR	6.300,0	% 105,66	6.656.310,99	0,43
XS0122028904	7,1250 % AXA GBP Notes 00/20	GBP	14.337,0	% 101,42	15.919.685,72	1,02
XS0548803757	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 10/20	EUR	20.000,0	% 100,26	20.051.452,00	1,29
XS1046827405	2,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/26	EUR	21.408,0	% 101,16	21.657.289,74	1,39
XS0142073419	5,7500 % BNP Paribas GBP MTN 02/22	GBP	435,0	% 106,43	506.872,45	0,03
FR0012018851	2,7500 % BPCE EUR FLR-Notes 14/26	EUR	3.100,0	% 101,86	3.157.598,00	0,20
FR0011703776	3,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 14/21	EUR	6.100,0	% 100,80	6.148.786,58	0,40
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	11.700,0	% 102,96	12.046.408,92	0,77
XS0550466469	3,9000 % Crédit Agricole EUR MTN 10/21	EUR	16.400,0	% 102,09	16.743.273,32	1,07
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	10.000,0	% 103,97	10.397.209,00	0,67
XS2071622216	0,7500 % Crown European Holdings EUR Notes 19/23	EUR	10.900,0	% 97,85	10.665.774,26	0,69
XS0271758301	4,8750 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR Notes 06/21	EUR	3.000,0	% 104,88	3.146.384,10	0,20
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	1.100,0	% 101,58	1.117.424,88	0,07
FR0013331188	0,6250 % Iliad EUR Notes 18/21 S.3	EUR	13.300,0	% 99,93	13.291.240,62	0,85
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	4.600,0	% 100,04	4.601.627,48	0,30
FR0011912872	2,5000 % Ingenico Group EUR Notes 14/21	EUR	2.900,0	% 101,37	2.939.647,06	0,19

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013374881	0,0000 % JCDecaux EUR FLR-Notes 18/20	EUR	900,0	% 99,97	899.724,42	0,06
FR0010941690	3,5000 % Orano EUR MTN 10/21	EUR	9.500,0	% 101,36	9.628.812,40	0,62
XS1694212181	0,6250 % PSA Banque France EUR MTN 17/22	EUR	2.900,0	% 101,05	2.930.338,64	0,19
XS1980189028	0,5000 % PSA Banque France EUR MTN 19/22	EUR	3.700,0	% 100,59	3.721.816,31	0,24
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 15/20	EUR	1.433,0	% 100,10	1.434.461,09	0,09
FR0012759744	1,2500 % RCI Banque EUR MTN 15/22	EUR	12.000,0	% 100,31	12.037.584,00	0,77
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque EUR MTN 16/21	EUR	1.280,0	% 99,69	1.276.059,90	0,08
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	350,0	% 99,63	348.710,53	0,02
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	1.700,0	% 99,56	1.692.493,14	0,11
FR0013264884	0,0770 % Safran EUR FLR-Notes 17/21	EUR	5.300,0	% 99,89	5.294.262,75	0,34
FR0013059417	2,3750 % SEB EUR Notes 15/22	EUR	1.100,0	% 103,80	1.141.839,71	0,07
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	800,0	% 99,50	796.007,52	0,05
XS1195201931	2,2500 % TOTAL EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	5.700,0	% 100,69	5.739.227,97	0,37
XS0554819465	3,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 10/20	EUR	14.500,0	% 100,37	14.554.360,50	0,93
XS1121177338	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 14/22	EUR	4.500,0	% 101,85	4.583.227,05	0,29
FR0013332970	0,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 99,93	999.264,70	0,06
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	4.300,0	% 98,43	4.232.279,30	0,27
<b>Alemania</b>					<b>112.024.446,93</b>	<b>7,19</b>
DE000CB83CF0	7,7500 % Commerzbank EUR MTN 11/21	EUR	31.100,0	% 103,34	32.137.760,35	2,06
DE000DL19T18	0,3750 % Deutsche Bank EUR MTN 18/21	EUR	4.500,0	% 100,09	4.504.179,15	0,29
XS1044811591	3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	15.000,0	% 101,63	15.243.933,00	0,98
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.900,0	% 99,44	2.883.887,02	0,18
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	23.300,0	% 103,52	24.120.970,84	1,55
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-MTN 12/42	EUR	6.000,0	% 109,25	6.554.971,80	0,42
XS1219498141	2,7500 % RWE EUR FLR-Notes 15/75	EUR	5.449,0	% 100,14	5.456.591,55	0,35
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	400,0	% 98,24	392.974,16	0,03
XS1830992480	0,6250 % Volkswagen Bank EUR MTN 18/21	EUR	4.700,0	% 100,64	4.730.170,24	0,30
XS1642546078	0,0210 % Volkswagen Leasing EUR FLR-MTN 17/21	EUR	14.200,0	% 99,93	14.189.879,66	0,91
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/20	EUR	1.809,0	% 100,01	1.809.129,16	0,12
<b>Irlanda</b>					<b>42.807.433,89</b>	<b>2,75</b>
XS1325125158	4,1250 % Allied Irish Banks EUR FLR-MTN 15/25	EUR	35.976,0	% 100,47	36.144.831,77	2,32
XS1328798779	7,3750 % Allied Irish Banks EUR FLR- MTN 15/undefined	EUR	1.800,0	% 100,33	1.805.850,00	0,12
XS0867469305	10,0000 % Bank of Ireland EUR MTN 12/22	EUR	2.747,0	% 118,55	3.256.617,40	0,21
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/21	EUR	1.600,0	% 100,01	1.600.134,72	0,10
<b>Italia</b>					<b>114.116.955,43</b>	<b>7,32</b>
XS2208302179	2,6250 % Azzurra Aeroporti EUR Notes 20/27	EUR	3.650,0	% 96,64	3.527.193,93	0,23
XS0555834984	6,0000 % Banco BPM EUR MTN 10/20	EUR	8.589,0	% 100,42	8.624.923,49	0,55
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	3.200,0	% 100,84	3.226.932,80	0,21
XS1014987355	6,6250 % Enel GBP FLR-Notes 14/76	GBP	3.366,0	% 105,03	3.870.631,82	0,25
XS1753030490	0,0000 % FCA Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	6.500,0	% 99,80	6.486.927,20	0,42
XS1598835822	1,0000 % FCA Bank EUR MTN 17/21	EUR	5.000,0	% 100,91	5.045.630,00	0,32
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	2.000,0	% 99,90	1.997.924,00	0,13
XS1551917245	0,5000 % Italgas EUR MTN 17/22	EUR	2.900,0	% 100,65	2.918.825,64	0,19
XS0999654873	4,5000 % Leonardo EUR MTN 13/21	EUR	23.941,0	% 101,27	24.245.402,63	1,55
IT0004645542	5,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 10/20	EUR	21.661,0	% 100,47	21.761.734,48	1,40
XS1020952435	4,5000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 14/21	EUR	6.200,0	% 101,45	6.289.645,80	0,40
XS0986063864	5,7500 % UniCredit EUR FLR-MTN 13/25	EUR	26.003,0	% 100,45	26.121.183,64	1,67
<b>Japón</b>					<b>28.710.668,47</b>	<b>1,84</b>
XS1881591504	0,4870 % Nidec EUR Notes 18/21	EUR	1.050,0	% 100,25	1.052.600,54	0,07
XS2228676735	1,9400 % Nissan Motor EUR Notes 20/23	EUR	2.100,0	% 101,65	2.134.751,01	0,14

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1266662763	4,0000 % SoftBank Group EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 103,72	1.037.218,80	0,06
XS0555833580	4,0000 % Sumitomo Mitsui Banking EUR Notes 10/20	EUR	20.200,0	% 100,45	20.291.851,42	1,30
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	4.100,0	% 102,30	4.194.246,70	0,27
<b>Jersey</b>					<b>23.986.587,83</b>	<b>1,54</b>
XS0109139344	7,7540 % Bank of Scotland Capital Funding GBP FLR-Notes 00/undefined	GBP	9.477,0	% 104,38	10.829.375,08	0,69
CH0255893049	1,2500 % Glencore Finance Europe CHF MTN 14/20	CHF	6.310,0	% 100,20	5.849.758,30	0,38
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/21	EUR	7.290,0	% 100,24	7.307.454,45	0,47
<b>Luxemburgo</b>					<b>54.259.896,51</b>	<b>3,48</b>
XS1167308128	3,1250 % ArcelorMittal EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 103,06	1.030.570,70	0,07
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	% 102,44	1.536.618,75	0,10
XS1894558102	1,4500 % CPI Property Group EUR MTN 18/22	EUR	1.000,0	% 100,36	1.003.606,30	0,06
XS1048568452	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	23.020,0	% 101,89	23.454.654,43	1,50
XS1088515207	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/22	EUR	6.000,0	% 105,86	6.351.636,60	0,41
CH0346828400	2,7500 % Gazprom Via Gaz Capital CHF Notes 16/21	CHF	10.000,0	% 102,89	9.519.177,95	0,61
XS1909057215	1,5000 % Logicor Financing EUR MTN 18/22	EUR	7.800,0	% 102,24	7.974.623,28	0,51
XS0768664731	8,3673 % Talanx Finanz Luxembourg EUR FLR-MTN 12/42	EUR	3.000,0	% 112,97	3.389.008,50	0,22
<b>Polonia</b>					<b>2.036.539,20</b>	<b>0,13</b>
XS1143974159	2,0000 % mBank EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 101,83	2.036.539,20	0,13
<b>Portugal</b>					<b>6.151.008,81</b>	<b>0,39</b>
PTGALJOE0008	3,0000 % Galp Energia EUR MTN 14/21	EUR	6.100,0	% 100,84	6.151.008,81	0,39
<b>Rumanía</b>					<b>3.893.326,32</b>	<b>0,25</b>
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing EUR Notes 19/22	EUR	3.900,0	% 99,83	3.893.326,32	0,25
<b>España</b>					<b>30.857.664,78</b>	<b>1,98</b>
XS1501162876	0,1250 % Amadeus Capital Markets EUR MTN 16/20	EUR	1.300,0	% 100,00	1.300.032,50	0,08
XS1878190757	0,0000 % Amadeus IT Group EUR FLR-MTN 18/22	EUR	3.000,0	% 98,86	2.965.695,00	0,19
XS2236363573	1,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/28	EUR	3.900,0	% 98,20	3.829.722,00	0,25
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	1.900,0	% 102,19	1.941.670,42	0,12
ES0213056007	9,0000 % Bankia EUR FLR-Notes 16/26	EUR	1.500,0	% 108,90	1.633.570,20	0,11
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom EUR MTN 15/22	EUR	14.600,0	% 105,30	15.373.367,84	0,99
CH0222418300	2,5950 % Telefónica Emisiones CHF MTN 13/20	CHF	4.115,0	% 100,17	3.813.606,82	0,24
<b>Suecia</b>					<b>60.949.955,74</b>	<b>3,91</b>
XS1918007458	1,7500 % Heimstaden Bostad EUR MTN 18/21	EUR	10.899,0	% 101,60	11.073.857,02	0,71
XS2091486683	0,0120 % Scania EUR FLR-MTN 19/21	EUR	8.000,0	% 99,75	7.979.764,00	0,51
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	1.300,0	% 100,22	1.302.808,00	0,08
XS1072796870	2,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 14/26	EUR	4.760,0	% 101,60	4.836.120,49	0,31
XS1571293171	0,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/21	EUR	21.608,0	% 100,35	21.684.392,92	1,39
XS1409634612	3,2500 % Volvo Car EUR Notes 16/21	EUR	8.100,0	% 101,47	8.219.117,79	0,53
XS2115085230	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero- Coupon MTN 11.02.2023	EUR	5.850,0	% 100,07	5.853.895,52	0,38
<b>Suiza</b>					<b>7.937.829,19</b>	<b>0,51</b>
CH0543827197	0,1700 % UBS (London) CHF Notes 20/22	CHF	8.500,0	% 100,94	7.937.829,19	0,51
<b>Países Bajos</b>					<b>176.154.901,46</b>	<b>11,30</b>
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	17.700,0	% 103,56	18.330.266,91	1,18
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	5.000,0	% 111,97	5.598.450,00	0,36
XS1033736890	2,7500 % Achmea Bank EUR MTN 14/21	EUR	2.250,0	% 101,16	2.276.084,48	0,15
XS1222422856	1,1250 % Achmea Bank EUR MTN 15/22	EUR	5.550,0	% 101,69	5.643.935,97	0,36
XS2228897158	1,0000 % Akelius Residential Property Financing EUR Notes 20/28	EUR	1.100,0	% 100,35	1.103.855,06	0,07
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	10.800,0	% 104,01	11.233.460,16	0,72
XS1291367313	2,3750 % Citycon Treasury EUR Notes 15/22	EUR	7.387,0	% 99,85	7.375.771,76	0,47
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/21	EUR	950,0	% 100,40	953.795,25	0,06

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2049802767	1,2500 % Daimler International Finance GBP Notes 19/22	GBP	5.300,0	% 100,39	5.825.210,87	0,37
XS1315151388	3,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 15/25	EUR	32.415,0	% 100,34	32.524.705,33	2,09
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	2.200,0	% 99,14	2.181.020,82	0,14
XS2233217558	1,7100 % EDP Finance USD Notes 20/28	USD	2.900,0	% 99,69	2.469.138,22	0,16
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	3.700,0	% 103,50	3.829.537,00	0,25
XS1037382535	3,6250 % ING Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	26.093,0	% 101,34	26.443.165,45	1,70
XS0127992336	6,5000 % innogy Finance GBP MTN 01/21	GBP	11.100,0	% 103,06	12.523.836,42	0,80
XS1577954149	4,5000 % IPD 3 EUR MTN 17/22	EUR	2.551,0	% 93,29	2.379.827,90	0,15
XS1418631930	1,0000 % LeasePlan EUR MTN 16/21	EUR	10.100,0	% 100,42	10.142.898,74	0,65
XS1955169104	1,0000 % LeasePlan EUR MTN 19/22	EUR	7.100,0	% 100,86	7.161.082,01	0,46
XS1091770161	3,6250 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 14/21	EUR	216,0	% 102,85	222.162,09	0,01
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	7.820,0	% 101,36	7.926.075,17	0,51
XS0557252417	3,7500 % Rabobank EUR MTN 10/20	EUR	6.366,0	% 100,40	6.391.327,13	0,41
XS1212470972	3,2500 % Schaeffler Finance EUR Notes 15/25	EUR	2.500,0	% 100,20	2.505.107,25	0,16
XS1050454682	1,8750 % Syngenta Finance EUR MTN 14/21	EUR	1.100,0	% 101,29	1.114.187,47	0,07
<b>Reino Unido</b>					<b>208.573.911,74</b>	<b>13,38</b>
XS0995040051	2,8750 % Anglo American Capital EUR MTN 13/20	EUR	9.700,0	% 100,43	9.741.473,32	0,63
XS0631092581	6,6250 % Aviva GBP FLR-MTN 11/41	GBP	13.000,0	% 103,47	14.725.778,24	0,95
XS1002801758	8,0000 % Barclays EUR FLR-Notes 13/undefined	EUR	2.735,0	% 101,15	2.766.409,83	0,18
XS0525912449	6,0000 % Barclays Bank EUR MTN 10/21	EUR	11.975,0	% 101,62	12.168.856,09	0,78
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank EUR MTN 11/22	EUR	8.600,0	% 109,17	9.388.259,66	0,60
XS0118932366	7,1250 % Barclays Bank GBP FLR- Notes 00/undefined	GBP	10.043,0	% 100,53	11.053.436,80	0,71
XS0429325748	10,0000% Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	17.955,0	% 105,52	20.741.653,62	1,33
XS0468425615	4,8750 % BAT International Finance EUR MTN 09/21	EUR	4.496,0	% 101,94	4.583.123,94	0,29
XS0856014583	2,3750 % BAT International Finance EUR MTN 12/23	EUR	10.060,0	% 105,25	10.587.821,04	0,68
XS1075309754	3,3750 % BUPA Finance GBP Notes 14/21	GBP	4.395,0	% 101,90	4.903.106,27	0,31
XS1291448824	2,2500 % DS Smith EUR MTN 15/22	EUR	2.900,0	% 103,35	2.997.155,51	0,19
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank EUR MTN 15/20	EUR	2.450,0	% 99,73	2.443.404,36	0,16
XS1362349943	1,6600 % FCE Bank EUR MTN 16/21	EUR	8.700,0	% 99,41	8.648.597,79	0,56
XS0430178961	12,0000% Friends Life Holdings GBP MTN 09/21	GBP	7.926,0	% 107,02	9.286.515,96	0,60
XS0324964666	5,3740 % HBOS EUR MTN 07/21	EUR	5.300,0	% 103,72	5.497.323,77	0,35
XS2083299284	0,1250 % Hitachi Capital UK EUR MTN 19/22	EUR	1.700,0	% 99,01	1.683.243,95	0,11
XS1040508167	2,2500 % Imperial Brands Finance EUR MTN 14/21	EUR	1.282,0	% 100,39	1.286.969,42	0,08
XS2059885058	0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 19/22	EUR	2.550,0	% 100,34	2.558.727,38	0,16
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/21	EUR	7.000,0	% 100,80	7.055.893,60	0,45
XS0846486040	4,7500 % London Stock Exchange Group GBP MTN 12/21	GBP	1.000,0	% 104,36	1.142.552,30	0,07
XS1884702207	0,4070 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 18/21	EUR	1.000,0	% 100,68	1.006.779,00	0,07
XS2013531228	0,2330 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 19/21	EUR	4.600,0	% 100,36	4.616.769,76	0,30
US63906CAB28	1,6179 % NatWest Markets USD FLR-Notes 19/22	USD	1.500,0	% 100,84	1.291.863,04	0,08
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	500,0	% 98,91	494.574,90	0,03
XS1894508776	0,0420 % SSE EUR FLR-MTN 18/20	EUR	4.100,0	% 100,04	4.101.759,72	0,26
XS0983704718	4,0000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 13/25	EUR	32.000,0	% 100,19	32.061.977,60	2,06
XS2051669476	2,7440 % Standard Chartered USD FLR-Notes 19/22	USD	1.500,0	% 101,63	1.302.042,48	0,08
XS1429814830	3,5000 % Titan Global Finance EUR Notes 16/21	EUR	16.960,0	% 101,87	17.277.950,82	1,11
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	3.300,0	% 95,75	3.159.891,57	0,20
<b>EE. UU.</b>					<b>85.820.028,61</b>	<b>5,50</b>
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	2.300,0	% 102,55	2.358.749,36	0,15
XS1687277985	4,7500 % Avantor EUR Notes 17/24	EUR	4.000,0	% 103,63	4.145.000,00	0,27
XS1664643746	0,0190 % BAT Capital EUR FLR-MTN 17/21	EUR	7.000,0	% 99,94	6.995.555,00	0,45
XS1325825211	2,1500 % Booking Holdings EUR Notes 15/22	EUR	6.500,0	% 103,75	6.744.006,75	0,43
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 101,14	2.022.823,40	0,13

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS0306711473	0,9490 % CITIGROUP CAPITAL XVIII GBP FLR-Notes 07/undefined	GBP	3.700,0	% 92,50	3.746.869,51	0,24	
XS0118514446	7,0000 % Crédit Suisse Group Finance GBP Notes 00/20	GBP	2.027,0	% 100,09	2.221.113,24	0,14	
XS1937060884	0,7000 % FedEx EUR Notes 19/22	EUR	4.100,0	% 101,26	4.151.530,03	0,27	
XS0092499077	5,5000 % General Electric GBP MTN 98/21	GBP	2.623,0	% 102,58	2.945.770,27	0,19	
XS1609252645	0,2060 % General Motors Financial EUR FLR-MTN 17/21	EUR	1.000,0	% 99,80	998.009,00	0,06	
XS2107332483	0,1070 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 20/23	EUR	2.750,0	% 100,10	2.752.812,98	0,18	
XS0270347304	4,7500 % Goldman Sachs Group EUR Notes 06/21	EUR	11.323,0	% 104,60	11.844.008,60	0,76	
XS1056202762	5,1250 % Huntsman International EUR Notes 14/21	EUR	23.799,0	% 101,23	24.090.537,75	1,54	
XS1375841159	0,5000 % International Business Machines EUR Notes 16/21	EUR	5.000,0	% 100,72	5.036.014,00	0,32	
XS1843459865	0,5000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/21	EUR	3.000,0	% 100,29	3.008.714,40	0,19	
XS1278084147	4,0000 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 15/22	EUR	2.650,0	% 104,09	2.758.514,32	0,18	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>34.577.830,09</b>	<b>2,22</b>	
<b>Bonos</b>					<b>34.577.830,09</b>	<b>2,22</b>	
<b>Australia</b>					<b>2.179.711,66</b>	<b>0,14</b>	
USQ12441AA19	6,2500 % BHP Billiton Finance USA USD FLR-Notes 15/undefined	USD	2.550,0	% 100,08	2.179.711,66	0,14	
<b>Dinamarca</b>					<b>5.782.687,79</b>	<b>0,37</b>	
US23636BAU35	3,0010 % Danske Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	6.650,0	% 101,81	5.782.687,79	0,37	
<b>Japón</b>					<b>9.834.136,66</b>	<b>0,63</b>	
USJ57160DW01	3,0430 % Nissan Motor USD Notes 20/23	USD	3.800,0	% 101,42	3.291.694,99	0,21	
USJ57160DX83	3,5220 % Nissan Motor USD Notes 20/25	USD	2.600,0	% 101,07	2.244.349,41	0,14	
USJ57160DY66	4,3450 % Nissan Motor USD Notes 20/27	USD	5.000,0	% 100,65	4.298.092,26	0,28	
<b>EE. UU.</b>					<b>16.781.293,98</b>	<b>1,08</b>	
US44891AAU16	3,7500 % Hyundai Capital USD Notes 18/21 S.144A	USD	500,0	% 102,07	435.896,43	0,03	
US44891CBC64	2,8500 % Hyundai Capital America USD Notes 19/22	USD	5.000,0	% 103,54	4.421.469,67	0,28	
US44891CBM47	1,2500 % Hyundai Capital America USD Notes 20/23	USD	12.000,0	% 99,89	10.237.332,55	0,66	
US654740BN84	0,8574 % Nissan Motor Acceptance USD FLR-Notes 18/21 S.144A	USD	2.000,0	% 98,74	1.686.595,33	0,11	
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>6.256.398,00</b>	<b>0,40</b>	
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Francia</b>					<b>6.256.398,00</b>	<b>0,40</b>	
FR0010865618	Allianz Euro Short Term 12 mois -C/D- EUR - (0,150%)	Shs	600	EUR 10,427,33	6.256.398,00	0,40	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.395.400.033,18</b>	<b>89,50</b>	
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>112.006.906,51</b>	<b>7,18</b>	
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>112.006.906,51</b>	<b>7,18</b>	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					EUR	109.323.787,51	7,01
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					EUR	2.683.119,00	0,17
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>112.006.906,51</b>	<b>7,18</b>	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>413.870,47</b>	<b>0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>1.332.108,18</b>	<b>0,09</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-691.185,01		-42,34	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 18 Dec 2020	CHF	-29.600.000,00		34.182,66	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-4.772.968,06		-10.787,84	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-10.028,04		-126,16	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-9.981,81		131,39	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-34,30		0,55	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 18 Dec 2020	GBP	-135.000.000,00		1.073.924,11	0,07
Sold USD / Bought EUR - 18 Dec 2020	USD	-46.520.000,00		234.825,81	0,02
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-918.237,71</b>	<b>-0,06</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-918.237,71</b>	<b>-0,06</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>-821.048,85</b>	<b>-0,05</b>
Assicurazioni Generali - 1.00% 10 Jul 2042	EUR	25.000.000,00		-54.887,58	0,00
Auchan Holding 1.75% 23 Apr 2021 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	6.300.000,00		-145.059,26	-0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	7.500.000,00		42.832,00	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	27.500.000,00		149.741,36	0,01
Danone 3.60% 23 Nov 2020 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	30.000.000,00		92.417,60	0,01
KPN 5.63% 30 Sep 2024 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	30.000.000,00		-168.930,63	-0,01
KPN 5.63% 30 Sep 2024 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	20.000.000,00		-143.358,98	-0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	30.000.000,00		-426.735,67	-0,03
NatWest Group - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	50.000.000,00		-78.386,47	-0,01
Zurich Finance USA 4.5% 15 Jun 2025 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	5.000.000,00		-16.040,89	0,00
Zurich Finance USA 4.5% 15 Jun 2025 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	30.000.000,00		-72.640,33	0,00
<b>Vendedor de protección</b>				<b>-97.188,86</b>	<b>-0,01</b>
Aegon 6.125% 15 Dec 2031 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	30.000.000,00		-15.305,57	0,00
Aegon 6.125% 15 Dec 2031 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	5.000.000,00		-2.550,76	0,00
Banco Santander - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	27.500.000,00		-306.430,99	-0,02
Banco Santander - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	7.500.000,00		-75.502,63	-0,01
European Financial Stability Facility - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	50.000.000,00		91.511,24	0,01
Markit iTraxx Europe Senior Financials Index - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	25.000.000,00		23.591,37	0,00
Nestlé Holdings 2.38% 18 Jan 2022 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	30.000.000,00		-70.272,10	-0,01
UniCredit - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	30.000.000,00		269.510,97	0,02
Vodafone Group 1.75% 25 Aug 2023 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	30.000.000,00		-19.743,17	0,00
Vodafone Group 1.75% 25 Aug 2023 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	20.000.000,00		8.002,78	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>413.870,47</b>	<b>0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>51.200.243,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>1.559.021.053,17</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	101,10	100,73	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	100,63	100,95	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	101,65	101,07	--
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	1.043,27	1.036,38	1.021,66
- Clase P7 (EUR) (distribución) WKN: A2N 7N0/ISIN: LU1896600902	100,75	101,57	--
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	100,69	100,98	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P EHJ/ISIN: LU1953144208	101,61	100,96	--
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	1.013,96	1.006,21	--
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	102.915,69	102.170,27	100.518,38
- Clase W7 (EUR) (distribución) WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	100,25	101,18	100,16
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 66Z/ISIN: LU2194302563	100,57	--	--
- Clase IT13 (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	1.000,30	--	--
Acciones en circulación	4.562.604	2.888.798	364.365
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	44.471	7.365	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	32.614	1.187	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	1.158.194	235.839	--
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	520.305	347.056	52.203
- Clase P7 (EUR) (distribución) WKN: A2N 7N0/ISIN: LU1896600902	97.774	164.047	--
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	478.509	409.096	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P EHJ/ISIN: LU1953144208	1.465.967	914.726	--
- Clase WT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	375.369	271.186	--
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	2.571	4.374	613
- Clase W7 (EUR) (distribución) WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	386.729	533.921	311.549
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 66Z/ISIN: LU2194302563	90	--	--
- Clase IT13 (H2-USD) (acumulación) WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	12	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.559,0	1.308,5	146,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	15,90
Reino Unido	13,38
Países Bajos	11,30
Italia	7,32
Alemania	7,19
EE. UU.	6,58
Suecia	3,91
Dinamarca	3,61
Luxemburgo	3,48
Irlanda	2,75
Japón	2,47
Otros países	11,61
Otros activos netos	10,50
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	51.565.413,91
- operaciones de swap	2.851.767,10
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	5.655,46
- tipo de interés negativo	-251.259,48
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	70.044,36
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>54.241.621,35</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-24.780,38
- operaciones de swap	-3.420.549,93
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-270.489,67
Comisión de rendimiento	-385.808,07
Comisión única	-4.862.724,46
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-21.013,27
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-8.985.990,46</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>45.255.630,89</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	207.252,89
- divisas	-326.789,07
- contratos de divisas a plazo	2.702.892,18
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-34.914.720,05
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	4.464.061,85
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>17.388.328,69</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-213.340,00
- divisas	-141.072,99
- contratos de divisas a plazo	1.075.349,26
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-13.712.071,59
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-720.722,21
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.676.471,16</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.395.400.033,18
(Precio de compra EUR 1.405.395.952,56)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	112.006.906,51
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	5.796.059,28
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	28.987.792,06
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	70.833,32
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.841.259,99
- préstamo de títulos-valores	8.736,90
- operaciones de valores	25.830.000,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	677.607,32
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.343.064,52
<b>Activo total</b>	<b>1.571.962.293,08</b>
Pasivo bancario	-228.428,49
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-3.772.500,09
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-72.583,32
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-466.429,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-5.937.488,75
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-857.008,61
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.595.845,03
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-10.956,34
<b>Pasivo total</b>	<b>-12.941.239,91</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.559.021.053,17</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.308.472.154,16
Suscripciones	1.148.282.054,69
Reembolsos	-899.816.319,60
Distribución	-1.593.307,24
Resultado de las operaciones	3.676.471,16
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.559.021.053,17</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.888.798
- emitido	3.814.465
- reembolsado	-2.140.659
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.562.604</b>

# Allianz Credit Opportunities Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>47.338.679,01</b>	<b>90,41</b>
<b>Bonos</b>					<b>47.338.679,01</b>	<b>90,41</b>
<b>Austria</b>					<b>946.173,80</b>	<b>1,81</b>
XS1425367494	8,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	400,0	% 106,56	426.243,80	0,82
XS0619437147	6,6250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 11/21	EUR	500,0	% 103,99	519.930,00	0,99
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.287.787,59</b>	<b>2,46</b>
XS1132402709	1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14 EUR Notes 14/21	EUR	1.000,0	% 101,39	1.013.929,80	1,94
XS1117297603	4,0000 % UPCB Finance IV EUR Notes 15/27	EUR	270,0	% 101,43	273.857,79	0,52
<b>Dinamarca</b>					<b>815.242,15</b>	<b>1,56</b>
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	500,0	% 102,07	510.349,95	0,98
XS1073143932	4,0000 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 14/36	EUR	200,0	% 102,31	204.625,20	0,39
DK0009525917	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 100,27	100.267,00	0,19
<b>Finlandia</b>					<b>811.396,35</b>	<b>1,55</b>
XS1577727164	1,0000 % Nokia EUR MTN 17/21	EUR	103,0	% 100,32	103.325,41	0,20
XS0544654162	4,0000 % Nordea Bank EUR MTN 10/21	EUR	400,0	% 101,87	407.496,44	0,78
XS2233121792	1,3750 % SATO-OYJ EUR Notes 20/28	EUR	300,0	% 100,19	300.574,50	0,57
<b>Francia</b>					<b>8.337.528,21</b>	<b>15,92</b>
XS1647404554	0,8750 % ALD EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,94	201.887,14	0,39
XS2232102876	4,1250 % Altice France EUR Notes 20/29	EUR	100,0	% 99,75	99.753,23	0,19
FR0012278539	4,7500 % Arkema EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	400,0	% 100,62	402.492,48	0,77
FR0013416146	2,3750 % Auchan Holding SADIR EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 103,85	519.229,40	0,99
FR0013510179	2,8750 % Auchan Holding EUR MTN 20/26	EUR	900,0	% 105,66	950.901,57	1,82
XS0548803757	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 10/20	EUR	450,0	% 100,26	451.157,67	0,86
FR0013507837	1,2500 % Capgemini EUR Notes 20/22	EUR	200,0	% 101,87	203.734,68	0,39
XS0550466469	3,9000 % Credit Agricole EUR MTN 10/21	EUR	500,0	% 102,09	510.465,65	0,97
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	800,0	% 103,97	831.776,72	1,59
FR0013449998	1,6250 % Elis EUR MTN 19/28	EUR	100,0	% 93,14	93.140,88	0,18
XS1987729768	2,6250 % Fnac Darty EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 99,87	99.868,13	0,19
XS0271758301	4,8750 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR Notes 06/21	EUR	300,0	% 104,88	314.638,41	0,60
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 101,58	203.168,16	0,39
FR0013331188	0,6250 % Iliad EUR Notes 18/21	EUR	600,0	% 99,93	599.604,84	1,14
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	300,0	% 100,04	300.106,14	0,57
FR0010941690	3,5000 % Orano EUR MTN 10/21	EUR	200,0	% 101,36	202.711,84	0,39
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 103,32	206.637,30	0,39
XS1694212181	0,6250 % PSA Banque France EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 101,05	101.046,16	0,19
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	300,0	% 99,56	298.675,26	0,57
FR0013059417	2,3750 % SEB EUR Notes 15/22	EUR	800,0	% 103,80	830.428,88	1,59
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	100,0	% 99,50	99.500,94	0,19
XS1121177338	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 14/22	EUR	500,0	% 101,85	509.247,45	0,97
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 102,45	307.355,28	0,59
<b>Alemania</b>					<b>5.017.154,23</b>	<b>9,58</b>
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 100,50	200.995,90	0,38
DE000CB83CF0	7,7500 % Commerzbank EUR MTN 11/21	EUR	1.000,0	% 103,34	1.033.368,50	1,97
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler EUR MTN 20/23	EUR	500,0	% 104,14	520.718,50	1,00
DE000DL19T18	0,3750 % Deutsche Bank EUR MTN 18/21	EUR	500,0	% 100,09	500.464,35	0,96
XS2057835717	1,0000 % Henkel GBP Notes 19/22	GBP	300,0	% 101,09	332.008,53	0,63
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 101,86	203.710,50	0,39
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	400,0	% 99,44	397.777,52	0,76
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	700,0	% 103,52	724.664,36	1,38
XS2199445193	5,7500 % Rebecca Bidco EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 100,55	100.545,07	0,19
XS1219498141	2,7500 % RWE EUR FLR-Notes 15/75	EUR	700,0	% 100,14	700.975,24	1,34

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1830992480	0,6250 % Volkswagen Bank EUR MTN 18/21	EUR	300,0	% 100,64	301.925,76	0,58	
<b>Guernsey</b>						<b>408.197,44</b>	<b>0,78</b>
XS1218287230	1,2500 % Credit Suisse Group Funding Guernsey EUR MTN 15/22	EUR	400,0	% 102,05	408.197,44	0,78	
<b>Irlanda</b>						<b>859.007,47</b>	<b>1,64</b>
XS1325125158	4,1250 % Allied Irish Banks EUR FLR-MTN 15/25	EUR	560,0	% 100,47	562.628,02	1,07	
XS0867469305	10,0000% Bank of Ireland EUR MTN 12/22	EUR	250,0	% 118,55	296.379,45	0,57	
<b>Italia</b>						<b>3.534.481,40</b>	<b>6,75</b>
XS2208302179	2,6250 % Azzurra Aeroporti EUR Notes 20/27	EUR	350,0	% 96,64	338.224,08	0,65	
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	500,0	% 100,84	504.208,25	0,96	
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	50,0	% 100,91	50.452,76	0,10	
XS2109806369	0,2500 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 99,59	199.173,14	0,38	
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	300,0	% 99,90	299.688,60	0,57	
XS1551917245	0,5000 % Italgas EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,65	201.298,32	0,38	
XS0999654873	4,5000 % Leonardo EUR MTN 13/21	EUR	400,0	% 101,27	405.085,88	0,77	
XS0458887030	5,2500 % Leonardo EUR Notes 09/22	EUR	300,0	% 105,77	317.317,11	0,61	
IT0004645542	5,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 10/20	EUR	400,0	% 100,47	401.860,20	0,77	
XS0986063864	5,7500 % UniCredit EUR FLR-MTN 13/25	EUR	500,0	% 100,45	502.272,50	0,96	
XS2121441856	3,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	400,0	% 78,73	314.900,56	0,60	
<b>Japón</b>						<b>1.416.142,10</b>	<b>2,71</b>
XS2228676735	1,9400 % Nissan Motor EUR Notes 20/23	EUR	200,0	% 101,65	203.309,62	0,39	
XS0555833580	4,0000 % Sumitomo Mitsui Banking EUR Notes 10/20	EUR	800,0	% 100,45	803.637,68	1,54	
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	400,0	% 102,30	409.194,80	0,78	
<b>Jersey</b>						<b>457.080,30</b>	<b>0,87</b>
XS0109139344	7,7540 % Bank of Scotland Capital Funding GBP FLR-Notes 00/undefined	GBP	400,0	% 104,38	457.080,30	0,87	
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.836.913,24</b>	<b>3,51</b>
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 102,44	307.323,75	0,59	
XS1894558102	1,4500 % CPI Property Group EUR MTN 18/22	EUR	300,0	% 100,36	301.081,89	0,57	
XS1048568452	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	800,0	% 101,89	815.105,28	1,56	
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg EUR Notes 17/28	EUR	400,0	% 103,35	413.402,32	0,79	
<b>Rumanía</b>						<b>598.973,28</b>	<b>1,14</b>
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing EUR Notes 19/22	EUR	600,0	% 99,83	598.973,28	1,14	
<b>España</b>						<b>1.320.059,56</b>	<b>2,52</b>
XS2236363573	1,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 98,20	589.188,00	1,12	
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	200,0	% 102,19	204.386,36	0,39	
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom EUR MTN 15/22	EUR	500,0	% 105,30	526.485,20	1,01	
<b>Suecia</b>						<b>2.676.839,88</b>	<b>5,11</b>
XS1918007458	1,7500 % Heimstaden Bostad EUR MTN 18/21	EUR	800,0	% 101,60	812.834,72	1,55	
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 100,22	200.432,00	0,38	
XS1571293171	0,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/21	EUR	860,0	% 100,35	863.040,44	1,65	
XS2115085230	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero- Coupon MTN 11.02.2023	EUR	800,0	% 100,07	800.532,72	1,53	
<b>Suiza</b>						<b>466.931,13</b>	<b>0,89</b>
CH0543827197	0,1700 % UBS (London) CHF Notes 20/22	CHF	500,0	% 100,94	466.931,13	0,89	
<b>Países Bajos</b>						<b>6.842.973,94</b>	<b>13,07</b>
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	1.000,0	% 103,56	1.035.608,30	1,98	
XS1033736890	2,7500 % Achmea Bank EUR MTN 14/21	EUR	500,0	% 101,16	505.796,55	0,97	
XS2228897158	1,0000 % Akelius Residential Property Financing EUR Notes 20/28	EUR	100,0	% 100,35	100.350,46	0,19	
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	500,0	% 104,01	520.067,60	0,99	
XS1291367313	2,3750 % Citycon Treasury EUR Notes 15/22	EUR	500,0	% 99,85	499.240,00	0,95	
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 105,06	210.116,18	0,40	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2049802767	1,2500 % Daimler International Finance GBP Notes 19/22	GBP	300,0	% 100,39	329.728,92	0,63
XS2100663223	0,1250 % Digital Dutch EUR Notes 20/22	EUR	100,0	% 100,28	100.278,45	0,19
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	250,0	% 99,14	247.843,28	0,47
XS2233217558	1,7100 % EDP Finance USD Notes 20/28	USD	600,0	% 99,69	510.856,18	0,98
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	450,0	% 103,50	465.754,50	0,89
XS0127992336	6,5000 % innogy Finance GBP MTN 01/21	GBP	500,0	% 103,06	564.136,78	1,08
XS1418631930	1,0000 % LeasePlan EUR MTN 16/21	EUR	400,0	% 100,42	401.698,96	0,77
XS1405765907	3,1250 % OI European Group EUR Notes 16/24	EUR	100,0	% 101,17	101.168,10	0,19
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	250,0	% 101,36	253.391,15	0,49
XS0557252417	3,7500 % Rabobank EUR MTN 10/20	EUR	200,0	% 100,40	200.795,70	0,38
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance International EUR MTN 20/26	EUR	400,0	% 97,26	389.059,56	0,74
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 104,29	312.876,60	0,60
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	100,0	% 94,21	94.206,67	0,18
<b>Reino Unido</b>					<b>5.969.520,84</b>	<b>11,40</b>
XS0631092581	6,6250 % Aviva GBP FLR-MTN 46/41	GBP	350,0	% 103,47	396.463,27	0,76
XS0525912449	6,0000 % Barclays Bank EUR MTN 10/21	EUR	500,0	% 101,62	508.094,20	0,97
XS0611398008	6,6250 % Barclays Bank EUR MTN 11/22	EUR	500,0	% 109,17	545.829,05	1,04
XS0118932366	7,1250 % Barclays Bank GBP FLR- Notes 00/undefined	GBP	500,0	% 100,53	550.305,53	1,05
XS0429325748	10,0000% Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	500,0	% 105,52	577.601,05	1,10
XS0856014583	2,3750 % BAT International Finance EUR MTN 12/23	EUR	400,0	% 105,25	420.986,92	0,80
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0	% 92,85	92.852,69	0,18
XS1291448824	2,2500 % DS Smith EUR MTN 15/22	EUR	200,0	% 103,35	206.700,38	0,40
XS0430178961	12,0000% Friends Life Holdings GBP MTN 44/21	GBP	243,0	% 107,02	284.711,50	0,54
XS2083299284	0,1250 % Hitachi Capital UK EUR MTN 19/22	EUR	150,0	% 99,01	148.521,53	0,28
XS1043545059	4,9470 % Lloyds Banking Group EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	400,0	% 98,73	394.902,68	0,76
XS1551285007	4,1250 % Phoenix Group Holdings GBP MTN 17/22	GBP	400,0	% 103,87	454.855,01	0,87
XS0983704718	4,0000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 13/25	EUR	500,0	% 100,19	500.968,40	0,96
XS2051669476	2,7440 % Standard Chartered USD FLR-Notes 19/22	USD	200,0	% 101,63	173.605,66	0,33
XS1429814830	3,5000 % Titan Global Finance EUR Notes 16/21	EUR	700,0	% 101,87	713.122,97	1,36
<b>EE. UU.</b>					<b>3.736.276,10</b>	<b>7,14</b>
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	200,0	% 102,55	205.108,64	0,39
XS1330978567	4,3750 % Ball EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 109,52	547.586,00	1,05
XS2080317832	0,8750 % Ball EUR Notes 19/24	EUR	250,0	% 98,42	246.048,50	0,47
XS0306711473	0,9490 % Citigroup Capital XVIII GBP FLR-Notes 07/67	GBP	300,0	% 92,50	303.800,24	0,58
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	250,0	% 99,24	248.089,60	0,47
XS2125145867	0,8500 % General Motors Financial EUR Notes 20/26	EUR	500,0	% 94,93	474.664,10	0,91
XS1056202762	5,1250 % Huntsman International EUR Notes 14/21	EUR	800,0	% 101,23	809.800,00	1,55
XS2055089960	0,0000 % Metropolitan Life Global Funding I EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2022	EUR	100,0	% 100,28	100.275,42	0,19
XS1278084147	4,0000 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 15/22	EUR	250,0	% 104,09	260.237,20	0,50
XS1247796185	4,5000 % Sealed Air EUR MTN 15/23	EUR	500,0	% 108,13	540.666,40	1,03
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.682.502,06</b>	<b>3,21</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.682.502,06</b>	<b>3,21</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>304.351,99</b>	<b>0,58</b>
US23636BAU35	3,0010 % Danske Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	350,0	% 101,81	304.351,99	0,58
<b>Japón</b>					<b>1.378.150,07</b>	<b>2,63</b>
USJ57160DW01	3,0430 % Nissan Motor USD Notes 20/23	USD	200,0	% 101,42	173.247,10	0,33
USJ57160DX83	3,5220 % Nissan Motor USD Notes 20/25	USD	400,0	% 101,07	345.284,52	0,66
USJ57160DY66	4,3450 % Nissan Motor USD Notes 20/27	USD	1.000,0	% 100,65	859.618,45	1,64
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>424.737,52</b>	<b>0,81</b>
<b>Bonos</b>					<b>424.737,52</b>	<b>0,81</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Luxemburgo</b>						
XS2138128314	8,0000 % Altice France Holding EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 106,18	424.737,52	0,81
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>49.445.918,59</b>	<b>94,43</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.294.107,48</b>	<b>4,38</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.761.106,57	3,36
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			533.000,91	1,02
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.294.107,48</b>	<b>4,38</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-73.290,07</b>	<b>-0,14</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>49.009,40</b>	<b>0,09</b>
Sold CHF / Bought EUR - 18 Dec 2020	CHF	-500.000,00		600,88	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 18 Dec 2020	GBP	-4.000.000,00		34.854,25	0,07
Sold USD / Bought EUR - 18 Dec 2020	USD	-2.750.000,00		13.554,27	0,02
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-122.299,47</b>	<b>-0,23</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-122.299,47</b>	<b>-0,23</b>
<b>Comprador de protección</b>					
Auchan Holding 1.75% 23 Apr 2021 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	500.000,00		-19.622,04	-0,04
Auchan Holding 1.75% 23 Apr 2021 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	900.000,00		-20.722,47	-0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	1.250.000,00		7.138,83	0,01
Fiat Chrysler Automobiles 5.25% 15 Apr 2023 - 5.00% 20 Jun 2025	EUR	2.500.000,00		-11.956,04	-0,02
Heineken 1.50% 07 Dec 2024 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	500.000,00		-5.378,89	-0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	2.350.000,00		-42.965,13	-0,08
Natwest Group - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	2.000.000,00		-3.135,46	0,00
Zurich Finance USA 4.5% 15 Jun 2025 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	1.250.000,00		-4.010,22	-0,01
<b>Vendedor de protección</b>					
Aegon 6.125% 15 Dec 2031 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	1.250.000,00		-637,94	0,00
Banco Santander - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	1.250.000,00		-12.583,77	-0,03
Renault 3.13% 05 Mar 2021 - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	2.500.000,00		-38.223,42	-0,07
NatWest Markets - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	2.000.000,00		3.660,45	0,01
UniCredit - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	2.350.000,00		26.136,63	0,05
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-73.290,07</b>	<b>-0,14</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>694.790,21</b>	<b>1,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>52.361.526,21</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	103,31	101,29
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	1.042,01	1.015,11
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2P K6C/ISIN: LU2002384191	1.037,32	1.014,95
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	103,84	101,43
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	104.222,63	101.533,25
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1,04	1,02
Acciones en circulación	14.615	1.277
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	3.809	10
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	4.130	1
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2P K6C/ISIN: LU2002384191	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	5.216	10
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	452	255
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1.006	1.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	52,4	25,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	15,92
Países Bajos	13,07
Reino Unido	11,40
Alemania	9,58
EE. UU.	7,14
Italia	6,75
Japón	5,34
Suecia	5,11
Luxemburgo	4,32
España	2,52
Islas Caimán	2,46
Dinamarca	2,14
Otros países	8,68
Otros activos netos	5,57
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.224.491,95
- operaciones de swap	160.219,94
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	4.697,07
- tipo de interés negativo	-11.572,63
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.377.836,33</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-9.133,46
- operaciones de swap	-167.963,82
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.360,45
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-280.146,74
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-461.604,47</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>916.231,86</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	16.503,73
- divisas	-21.582,56
- contratos de divisas a plazo	118.722,81
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	264.280,80
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	73.669,02
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.367.825,66</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-6.610,00
- divisas	-4.128,71
- contratos de divisas a plazo	41.144,06
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-250.373,99
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-114.068,32
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.033.788,70</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	49.445.918,59
(Precio de compra EUR 49.582.996,44)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.294.107,48
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	371.903,30
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	749.559,75
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	2.597,22
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.980,45
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	600.000,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	36.935,91
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	49.009,40
<b>Activo total</b>	<b>53.552.012,10</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-774.891,92
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-5.902,78
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-19.268,33
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-199.596,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-31.591,48
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-159.235,38
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.190.485,89</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>52.361.526,21</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	25.896.053,64
Suscripciones	26.813.260,50
Reembolsos	-1.381.566,00
Distribución	-10,63
Resultado de las operaciones	1.033.788,70
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>52.361.526,21</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.277
- emitido	14.521
- reembolsado	-1.183
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>14.615</b>

# Allianz Discovery Europe Opportunities

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>5.272.143,38</b>	<b>73,22</b>
<b>Bonos</b>					<b>5.272.143,38</b>	<b>73,22</b>
<b>Australia</b>					<b>614.045,80</b>	<b>8,53</b>
XS0775914277	3,0000 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 12/22	EUR	200,0	% 105,53	211.053,26	2,93
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank EUR MTN 16/21	EUR	200,0	% 100,38	200.760,56	2,79
XS1586704378	0,2500 % National Australia Bank EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 101,12	202.231,98	2,81
<b>Austria</b>					<b>105.573,08</b>	<b>1,47</b>
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien EUR MTN 12/22	EUR	100,0	% 105,57	105.573,08	1,47
<b>Canadá</b>					<b>200.587,56</b>	<b>2,79</b>
XS1374751201	0,1250 % Royal Bank of Canada EUR Notes 16/21	EUR	200,0	% 100,29	200.587,56	2,79
<b>Francia</b>					<b>200.682,28</b>	<b>2,79</b>
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	200,0	% 100,34	200.682,28	2,79
<b>Alemania</b>					<b>1.508.188,12</b>	<b>20,94</b>
DE0001104776	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	200,0	% 100,63	201.252,36	2,80
DE0001104784	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.12.2021	EUR	200,0	% 100,83	201.658,70	2,80
DE0001104768	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	200,0	% 100,46	200.927,00	2,79
DE0001104750	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	500,0	% 100,28	501.390,00	6,95
DE000HSH6K32	0,2500 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 18/22	EUR	200,0	% 101,09	202.189,74	2,81
DE000A1RQDC6	0,0000 % State of Hessen EUR Zero-Coupon Notes 10.06.2021 S.1804	EUR	200,0	% 100,39	200.770,32	2,79
<b>Irlanda</b>					<b>202.685,32</b>	<b>2,81</b>
XS1228148158	0,3750 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 15/22	EUR	200,0	% 101,34	202.685,32	2,81
<b>Noruega</b>					<b>205.712,76</b>	<b>2,86</b>
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 102,86	205.712,76	2,86
<b>España</b>					<b>804.566,34</b>	<b>11,17</b>
ES0413860505	0,6250 % Banco de Sabadell EUR Notes 15/20	EUR	200,0	% 100,09	200.175,04	2,78
ES0413307101	1,1250 % Bankia EUR Notes 15/22	EUR	100,0	% 102,85	102.846,94	1,43
ES0414970246	3,6250 % CaixaBank EUR Notes 06/21 S.29	EUR	100,0	% 101,21	101.205,20	1,40
ES0L02010095	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2020	EUR	200,0	% 100,01	200.026,68	2,78
ES0L02101159	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2021	EUR	200,0	% 100,16	200.312,48	2,78
<b>Suecia</b>					<b>200.466,74</b>	<b>2,78</b>
XS0988357090	1,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 13/20	EUR	200,0	% 100,23	200.466,74	2,78
<b>Suiza</b>					<b>404.365,76</b>	<b>5,62</b>
XS1111312523	0,7500 % Crédit Suisse EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 101,18	202.365,84	2,81
XS1057841980	1,3750 % UBS (London) EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 101,00	201.999,92	2,81
<b>Reino Unido</b>					<b>825.269,62</b>	<b>11,46</b>
XS0304459026	4,7500 % Bank of Scotland EUR MTN 07/22	EUR	200,0	% 108,80	217.603,56	3,02
XS0576797947	4,0000 % Barclays Bank UK EUR MTN 11/21	EUR	200,0	% 101,26	202.528,82	2,81
XS1131109537	0,6250 % Coventry Building Society EUR Notes 14/21	EUR	200,0	% 101,22	202.449,86	2,81
XS1130066175	0,7500 % Nationwide Building Society EUR Notes 14/21	EUR	200,0	% 101,34	202.687,38	2,82
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>5.272.143,38</b>	<b>73,22</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.981.705,16</b>	<b>27,53</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.981.705,16</b>	<b>27,53</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			331.122,35	4,60
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.650.582,81	22,93

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.981.705,16</b>	<b>27,53</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
-------------	--	-----------------------	--------	---	--

## Derivados

Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.

<b>Derivados cotizados</b>					<b>51.510,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>51.510,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Futuros de índices vendidos</b>					<b>51.510,00</b>	<b>0,71</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	-50	EUR	3.203,00	48.000,00	0,66
EURO STOXX Technology Index Futures 12/20	Ctr	-8	EUR	667,20	3.510,00	0,05
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>7.891,85</b>	<b>0,11</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-255,48</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-21.892,25			-275,43	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-1.463,39			19,95	0,00
<b>Contratos por diferencias</b>					<b>8.147,33</b>	<b>0,11</b>
<b>Contratos por diferencias adquiridos</b>					<b>23.771,28</b>	<b>0,33</b>
Alfen Beheer	Shs	1.150	EUR	53,70	230,00	0,00
AMG Advanced Metallurgical Group	Shs	4.750	EUR	13,93	-6.982,50	-0,10
Antofagasta	Shs	10.800	GBP	10,29	-709,43	-0,01
ArcelorMittal	Shs	9.800	EUR	11,49	9.525,60	0,13
AstraZeneca	Shs	1.000	GBP	85,39	328,44	0,00
Auto Trader Group	Shs	13.500	GBP	5,60	502,51	0,01
Barratt Developments	Shs	25.000	GBP	4,74	-574,77	-0,01
BNP Paribas	Shs	3.975	EUR	31,00	-1.828,50	-0,03
Boliden	Shs	3.600	SEK	266,20	409,97	0,01
Bouygues	Shs	3.165	EUR	29,28	-1.044,45	-0,01
BT Group	Shs	35.200	GBP	0,98	-940,30	-0,01
Buzzi Unicem	Shs	3.450	EUR	19,74	1.500,75	0,02
Compagnie de Saint-Gobain	Shs	2.025	EUR	35,91	607,50	0,01
Covestro	Shs	1.400	EUR	45,63	2.632,00	0,04
CRH	Shs	3.500	GBP	28,55	-76,64	0,00
Delivery Hero	Shs	1.150	EUR	99,08	3.542,00	0,05
EDP - Energias de Portugal	Shs	20.000	EUR	4,14	-600,00	-0,01
Embracer Group	Shs	3.500	SEK	168,35	-2.142,39	-0,03
Faurecia	Shs	4.325	EUR	36,14	3.027,50	0,04
Ferrovial	Shs	2.500	EUR	21,14	-1.650,00	-0,02
Fiat Chrysler Automobiles	Shs	11.250	EUR	10,39	-22,50	0,00
ING Groep	Shs	23.000	EUR	6,04	3.956,00	0,05
ITM Power	Shs	50.000	GBP	2,65	3.284,41	0,05
KBC Group	Shs	650	EUR	42,96	338,00	0,00
Modern Times Group MTG -B-	Shs	5.000	SEK	123,70	1.043,91	0,01
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	700	EUR	218,10	-1.610,00	-0,02
Neste	Shs	1.800	EUR	45,57	-4.626,00	-0,06
Nexans	Shs	775	EUR	48,38	1.410,50	0,02
Nokia	Shs	22.000	EUR	3,37	-242,00	0,00
Northern Data	Shs	700	EUR	50,80	-2.660,00	-0,04
Novo Nordisk -B-	Shs	1.100	DKK	444,30	-177,27	0,00
Pandora	Shs	1.000	DKK	461,00	-1.450,36	-0,02
Partners Group Holding	Shs	48	CHF	850,60	106,58	0,00
Prosus	Shs	1.760	EUR	77,28	-4.435,20	-0,06
Prysmian	Shs	1.600	EUR	24,87	352,00	0,00
Puma	Shs	795	EUR	76,92	-810,90	-0,01
PVA TePla	Shs	2.820	EUR	11,92	-1.579,20	-0,02

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Rio Tinto	Shs	2.300	GBP 47,12	843,55	0,01
Sandvik	Shs	3.500	SEK 174,75	-498,23	-0,01
Schneider Electric	Shs	1.340	EUR 108,90	7.839,00	0,11
SCOR	Shs	5.850	EUR 22,52	2.574,00	0,04
Scout24	Shs	1.325	EUR 74,00	-1.325,00	-0,02
Sika	Shs	360	CHF 224,30	0,00	0,00
Siltronic	Shs	1.360	EUR 77,28	6.038,40	0,08
SSAB -A-	Shs	31.500	SEK 29,74	2.810,02	0,04
SSE	Shs	4.200	GBP 12,16	1.218,52	0,02
STMicroelectronics	Shs	2.700	EUR 26,17	1.863,00	0,03
Stora Enso -R-	Shs	11.500	EUR 13,63	-115,00	0,00
Storebrand	Shs	23.300	NOK 48,52	1.283,25	0,02
Swiss Re	Shs	2.700	CHF 68,50	0,00	0,00
TOMRA Systems	Shs	2.580	NOK 403,60	4.565,64	0,06
TOTAL	Shs	2.250	EUR 28,33	-3.082,50	-0,04
Travis Perkins	Shs	4.200	GBP 10,86	-482,81	-0,01
UniCredit	Shs	10.600	EUR 7,02	2.946,80	0,04
UPM-Kymmene	Shs	7.325	EUR 26,14	-2.051,00	-0,03
Veolia Environnement	Shs	3.000	EUR 18,32	-180,00	0,00
Vodafone Group	Shs	58.500	GBP 1,03	-589,22	-0,01
Volkswagen	Shs	1.800	EUR 138,74	5.868,00	0,08
Worldline	Shs	1.960	EUR 72,18	-4.390,40	-0,06
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>				<b>-15.623,95</b>	<b>-0,22</b>
Ahold Delhaize	Shs	-2.700	EUR 25,53	729,00	0,01
Alcon	Shs	-2.250	CHF 52,70	0,00	0,00
Amadeus IT Group	Shs	-1.500	EUR 47,70	-3.525,00	-0,05
ASOS	Shs	-900	GBP 52,00	216,77	0,00
BASF	Shs	-1.970	EUR 52,34	-4.058,20	-0,06
Beiersdorf	Shs	-900	EUR 96,64	-1.620,00	-0,02
Chr Hansen Holdings	Shs	-1.620	DKK 704,40	-4.177,03	-0,06
Compagnie Financière Richemont -A-	Shs	-3.150	CHF 61,88	0,00	0,00
Compass Group	Shs	-18.000	GBP 12,08	4.335,42	0,06
Diageo	Shs	-2.900	GBP 26,45	968,35	0,01
Eurofins Scientific	Shs	-160	EUR 675,80	-2.528,00	-0,04
Fresenius Medical Care	Shs	-900	EUR 72,40	-612,00	-0,01
Givaudan	Shs	-15	CHF 3.961,00	0,00	0,00
GlaxoSmithKline	Shs	-5.400	GBP 14,56	449,31	0,01
Hargreaves Lansdown	Shs	-8.500	GBP 15,56	2.605,63	0,04
Henkel	Shs	-1.440	EUR 89,34	-604,80	-0,01
HSBC Holdings	Shs	-38.804	GBP 2,99	4.269,51	0,06
IMCD	Shs	-820	EUR 102,00	-656,00	-0,01
InterContinental Hotels Group	Shs	-3.450	GBP 41,02	1.435,29	0,02
Kering	Shs	-250	EUR 576,60	275,00	0,00
LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	-250	EUR 409,95	-2.462,50	-0,03
Nemetschek	Shs	-1.180	EUR 63,30	-944,00	-0,01
Novozymes -B-	Shs	-3.280	DKK 406,80	-1.453,58	-0,02
Pernod Ricard	Shs	-570	EUR 135,90	-199,50	0,00
Rational	Shs	-123	EUR 650,50	-3.567,00	-0,05
RTL Group	Shs	-2.050	EUR 32,36	-3.034,00	-0,04
SKF -B-	Shs	-4.200	SEK 185,50	-1.474,76	-0,02
Stadler Rail	Shs	-1.800	CHF 38,38	0,00	0,00
Svenska Cellulosa -B-	Shs	-11.000	SEK 124,75	-3.549,30	-0,05
Telefonica	Shs	-18.000	EUR 2,87	1.458,00	0,02
Temenos	Shs	-315	CHF 125,70	0,00	0,00
Unibail-Rodamco-Westfield	Shs	-2.250	EUR 29,87	2.002,50	0,03

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Unilever	Shs	-2.150 EUR	51,70	-1.591,00	-0,02
Whitbread	Shs	-2.920 GBP	20,99	2.077,94	0,03
Wolters Kluwer	Shs	-1.500 EUR	73,28	-390,00	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>59.401,85</b>	<b>0,82</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-113.504,19</b>	<b>-1,57</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>7.199.746,20</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A EVF/ISIN: LU1366194626	--	84,13	94,49
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVE/ISIN: LU1366194469	84,74	85,76	96,30
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A EVK/ISIN: LU1366195607	--	895,30	998,57
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVJ/ISIN: LU1366195433	869,19	874,07	975,24
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVG/ISIN: LU1366194972	852,93	858,04	957,68
- Clase RT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A FP9/ISIN: LU1377964736	--	87,18	97,38
- Clase PT13 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2A PBN/ISIN: LU1459823834	922,29	918,72	1.012,79
Acciones en circulación	19.293	35.676	104.708
- Clase AT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A EVF/ISIN: LU1366194626	--	15	11
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVE/ISIN: LU1366194469	12.180	23.689	88.471
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A EVK/ISIN: LU1366195607	--	1	3
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVJ/ISIN: LU1366195433	6.019	10.133	14.363
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A2A EVG/ISIN: LU1366194972	1.075	1.819	1.835
- Clase RT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A FP9/ISIN: LU1377964736	--	10	10
- Clase PT13 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2A PBN/ISIN: LU1459823834	19	10	16
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	7,2	12,5	24,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	20,94
Reino Unido	11,46
España	11,17
Australia	8,53
Suiza	5,62
Noruega	2,86
Irlanda	2,81
Canadá	2,79
Francia	2,79
Suecia	2,78
Austria	1,47
Otros activos netos	26,78
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	13.208,39
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	218,92
- tipo de interés negativo	-12.285,39
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	97.206,95
- préstamo de títulos-valores	32,47
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>98.381,34</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.845,33
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-131.128,59
Gastos por	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	-105.184,46
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros gastos	-624,71
<b>Gastos totales</b>	<b>-238.783,09</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-140.401,75</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-79.302,81
- divisas	42.806,69
- contratos de divisas a plazo	451,43
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-113.729,25
- Operaciones CFD	311.501,75
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>21.326,06</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	42.397,73
- divisas	-78.514,91
- contratos de divisas a plazo	-677,79
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-11.546,35
- Operaciones CFD	18.393,33
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-8.621,93</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	5.272.143,38
(Precio de compra EUR 5.264.602,72)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.981.705,16
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	25.480,11
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	1.843,02
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	4.093,61
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	51.510,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	91.470,57
- contratos de divisas a plazo	19,95
<b>Activo total</b>	<b>7.428.265,80</b>
Pasivo bancario	-124.299,17
Otros pasivos por intereses	-696,68
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-4.114,47
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-15.810,61
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-83.323,24
- contratos de divisas a plazo	-275,43
<b>Pasivo total</b>	<b>-228.519,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>7.199.746,20</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	12.462.097,21
Suscripciones	33.280,80
Reembolsos	-5.287.009,88
Distribución	
Resultado de las operaciones	-8.621,93
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>7.199.746,20</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	35.676
- emitido	211
- reembolsado	-16.594
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>19.293</b>

# Allianz Discovery Europe Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>25.159.893,11</b>	<b>77,89</b>
<b>Bonos</b>					<b>25.159.893,11</b>	<b>77,89</b>
<b>Australia</b>					<b>2.456.183,20</b>	<b>7,60</b>
XS0775914277	3,0000 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 12/22	EUR	800,0	105,53	844.213,04	2,61
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank EUR MTN 16/21	EUR	800,0	100,38	803.042,24	2,49
XS1586704378	0,2500 % National Australia Bank EUR MTN 17/22	EUR	800,0	101,12	808.927,92	2,50
<b>Canadá</b>					<b>1.612.262,40</b>	<b>4,99</b>
XS1173616753	0,5000 % National Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	800,0	101,31	810.472,72	2,51
XS1287843905	0,5000 % Royal Bank of Canada EUR MTN 15/20	EUR	800,0	100,22	801.789,68	2,48
<b>Francia</b>					<b>2.507.797,70</b>	<b>7,76</b>
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	1.000,0	100,34	1.003.411,40	3,10
FR0125848699	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.03.2021	EUR	1.500,0	100,29	1.504.386,30	4,66
<b>Alemania</b>					<b>7.237.315,08</b>	<b>22,41</b>
DE0001030310	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 03.02.2021	EUR	500,0	100,22	501.090,00	1,55
DE0001104776	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	1.500,0	100,63	1.509.392,70	4,68
DE0001104784	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.12.2021	EUR	400,0	100,83	403.317,40	1,25
DE0001104768	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	1.500,0	100,46	1.506.952,50	4,66
DE0001104750	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	1.500,0	100,28	1.504.170,00	4,66
DE000LB12650	0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon MTN 25.10.2022	EUR	800,0	101,07	808.540,88	2,50
DE000A1RQDC6	0,0000 % State of Hessen EUR Zero-Coupon Notes 10.06.2021 S.1804	EUR	1.000,0	100,39	1.003.851,60	3,11
<b>Luxemburgo</b>					<b>805.183,44</b>	<b>2,49</b>
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank EUR Notes 17/21	EUR	800,0	100,65	805.183,44	2,49
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>808.636,72</b>	<b>2,51</b>
XS1591674459	0,2500 % Westpac Securities (London) EUR MTN 17/22	EUR	800,0	101,08	808.636,72	2,51
<b>España</b>					<b>4.922.926,83</b>	<b>15,24</b>
ES0413790439	1,0000 % Banco Santander EUR Notes 16/22	EUR	800,0	102,02	816.160,80	2,53
ES0414950685	4,5000 % Bankia EUR Notes 07/22	EUR	700,0	107,76	754.339,95	2,33
ES0440609313	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 16/23	EUR	800,0	103,33	826.626,08	2,56
ES0000012801	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	1.500,0	101,46	1.521.960,00	4,71
ES0L02107099	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.07.2021	EUR	1.000,0	100,38	1.003.840,00	3,11
<b>Suecia</b>					<b>801.866,96</b>	<b>2,48</b>
XS0988357090	1,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 13/20	EUR	800,0	100,23	801.866,96	2,48
<b>Suiza</b>					<b>805.313,20</b>	<b>2,50</b>
XS1015884833	1,7500 % Crédit Suisse (Guernsey) EUR MTN 14/21	EUR	800,0	100,66	805.313,20	2,50
<b>Reino Unido</b>					<b>3.202.407,58</b>	<b>9,91</b>
XS0304459026	4,7500 % Bank of Scotland EUR MTN 07/22	EUR	700,0	108,80	761.612,46	2,36
XS1131109537	0,6250 % Coventry Building Society EUR Notes 14/21	EUR	800,0	101,22	809.799,44	2,50
XS1130066175	0,7500 % Nationwide Building Society EUR Notes 14/21	EUR	800,0	101,34	810.749,52	2,51
XS1318364731	0,7500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	800,0	102,53	820.246,16	2,54
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>25.159.893,11</b>	<b>77,89</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.915.772,45</b>	<b>21,40</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.915.772,45</b>	<b>21,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.161.343,44	3,59
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			5.754.429,01	17,81

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.915.772,45</b>	<b>21,40</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>264.445,00</b>	<b>0,82</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>264.445,00</b>	<b>0,82</b>
<b>Futuros de índices vendidos</b>						
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	-214	EUR	3.203,000	228.445,00	0,71
EURO STOXX Technology Index Futures 12/20	Ctr	-51	EUR	667,200	36.000,00	0,11
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>33.146,84</b>	<b>0,10</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-20.151,47</b>	<b>-0,06</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-9.982			45,59	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-411.888			-923,47	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020	EUR	-290.839			-10.083,53	-0,03
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-415.267			-9.190,06	-0,03
<b>Contratos por diferencias</b>					<b>53.298,31</b>	<b>0,16</b>
<b>Contratos por diferencias adquiridos</b>					<b>128.163,27</b>	<b>0,39</b>
Alfen Beheer	Shs	5.500	EUR	53,700	1.100,00	0,00
Alstom	Shs	71	EUR	44,090	67,45	0,00
AMG Advanced Metallurgical Group	Shs	28.811	EUR	13,925	-42.352,17	-0,13
ams	Shs	22.944	CHF	20,310	0,00	0,00
Anheuser-Busch	Shs	5.556	EUR	46,300	3.472,50	0,01
Antofagasta	Shs	15.176	GBP	10,290	-996,88	0,00
ArcelorMittal	Shs	44.722	EUR	11,488	43.469,79	0,13
AstraZeneca	Shs	3.574	GBP	85,390	1.173,85	0,00
Auto Trader Group	Shs	47.222	GBP	5,602	1.757,75	0,01
BNP Paribas	Shs	15.834	EUR	30,995	-7.283,64	-0,02
Boliden	Shs	19.584	SEK	266,200	2.230,25	0,01
BT Group	Shs	131.666	GBP	0,979	-3.517,22	-0,01
Compagnie de Saint-Gobain	Shs	6.278	EUR	35,910	1.883,40	0,01
Covestro	Shs	7.778	EUR	45,630	14.622,64	0,05
CRH	Shs	14.278	GBP	28,550	-312,63	0,00
Delivery Hero	Shs	6.667	EUR	99,080	20.534,36	0,06
Dialog Semiconductor	Shs	3.334	EUR	37,210	1.933,72	0,01
DSV	Shs	1.666	DKK	1.052,000	8.725,52	0,03
EDP - Energias de Portugal	Shs	73.889	EUR	4,141	-2.216,67	-0,01
Embracer Group	Shs	12.944	SEK	168,350	-7.923,17	-0,02
Faurecia	Shs	14.738	EUR	36,140	10.316,60	0,03
Ferrovial	Shs	12.778	EUR	21,140	-8.433,48	-0,03
Fiat Chrysler Automobiles	Shs	20.000	EUR	10,388	-40,00	0,00
HeidelbergCement	Shs	7.666	EUR	52,080	11.345,68	0,04
Infineon Technologies	Shs	18.056	EUR	24,185	13.271,16	0,04
ING Groep	Shs	60.556	EUR	6,044	10.415,63	0,03
ITM Power	Shs	172.222	GBP	2,645	10.370,21	0,03
KBC Group	Shs	6.750	EUR	42,960	3.510,00	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	39.014	EUR	6,686	-936,34	0,00
Modern Times Group MTG -B-	Shs	18.889	SEK	123,700	3.943,68	0,01
Mowi	Shs	10.283	NOK	158,700	-5.477,69	-0,02
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in München	Shs	2.306	EUR	218,100	-5.303,80	-0,02
Neste	Shs	4.556	EUR	45,570	-11.708,92	-0,04
Nexans	Shs	2.978	EUR	48,380	5.419,96	0,02
Nokia	Shs	86.210	EUR	3,371	-948,30	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Nokian Renkaat	Shs	20.176	EUR 24,060	20.579,52	0,06
Northern Data	Shs	2.980	EUR 50,800	-11.324,00	-0,04
Novo Nordisk -B-	Shs	4.666	DKK 444,300	-751,93	0,00
Pandora	Shs	3.611	DKK 461,000	-5.237,25	-0,02
Partners Group Holding	Shs	367	CHF 850,600	968,11	0,00
Prosus	Shs	11.389	EUR 77,280	-28.700,28	-0,09
Prysmian	Shs	6.334	EUR 24,870	1.393,48	0,00
Puma	Shs	4.166	EUR 76,920	-4.249,32	-0,01
PVA TePla	Shs	14.633	EUR 11,920	-8.194,48	-0,03
Redrow	Shs	22.222	GBP 3,950	-1.119,12	0,00
Rio Tinto	Shs	6.444	GBP 47,120	2.363,40	0,01
Rocket Internet	Shs	11.000	EUR 18,590	-110,00	0,00
Ryanair Holdings	Shs	12.222	EUR 11,230	-1.344,42	0,00
Sandvik	Shs	15.000	SEK 174,750	-2.135,27	-0,01
Schneider Electric	Shs	4.278	EUR 108,900	25.026,30	0,08
SCOR	Shs	18.500	EUR 22,520	8.140,00	0,03
Scout24	Shs	5.024	EUR 74,000	-5.024,00	-0,02
Sika	Shs	2.103	CHF 224,300	0,00	0,00
Siltronic	Shs	5.278	EUR 77,280	23.434,32	0,07
SOITEC	Shs	3.287	EUR 122,900	-1.643,50	-0,01
SSAB -A-	Shs	111.111	SEK 29,740	9.911,87	0,03
SSE	Shs	15.556	GBP 12,160	4.513,15	0,01
STMicroelectronics	Shs	13.889	EUR 26,170	9.583,41	0,03
Stora Enso	Shs	30.556	EUR 13,630	-305,56	0,00
Storebrand	Shs	71.094	NOK 48,520	3.915,51	0,01
Swiss Re	Shs	10.056	CHF 68,500	0,00	0,00
Teleperformance	Shs	250	EUR 265,200	2.975,00	0,01
TOMRA Systems	Shs	3.889	NOK 403,600	6.882,08	0,02
Travis Perkins	Shs	17.361	GBP 10,855	-1.995,72	-0,01
UniCredit	Shs	35.556	EUR 7,023	9.884,57	0,03
UPM-Kymmene	Shs	28.355	EUR 26,140	-7.939,40	-0,02
Valeo	Shs	2.222	EUR 26,670	-377,74	0,00
Veolia Environnement	Shs	14.722	EUR 18,320	-883,32	0,00
Vodafone Group	Shs	152.778	GBP 1,031	-1.538,80	0,00
Volkswagen	Shs	2.766	EUR 138,740	9.017,16	0,03
Worldline	Shs	11.044	EUR 72,180	-24.738,56	-0,08
Xvivo Perfusion	Shs	10.500	SEK 261,000	24.911,50	0,08
Zalando	Shs	2.722	EUR 78,120	163,32	0,00
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>				<b>-74.864,96</b>	<b>-0,23</b>
ABB	Shs	-14.000	CHF 23,590	0,00	0,00
Ahold Delhaize	Shs	-16.666	EUR 25,530	4.499,82	0,01
Alcon	Shs	-3.334	CHF 52,700	0,00	0,00
Amadeus IT Group	Shs	-7.500	EUR 47,700	-17.625,00	-0,05
Ambu -B-	Shs	-7.278	DKK 179,900	-10.018,15	-0,03
ASOS	Shs	-3.334	GBP 52,000	803,02	0,00
BASF	Shs	-7.722	EUR 52,340	-15.907,32	-0,05
Beiersdorf	Shs	-2.222	EUR 96,640	-3.999,60	-0,01
Chr Hansen Holding	Shs	-5.279	DKK 704,400	-13.611,46	-0,04
Colruyt	Shs	-10.278	EUR 54,940	12.950,28	0,04
Compagnie Financière Richemont -A-	Shs	-13.611	CHF 61,880	0,00	0,00
Compass Group	Shs	-68.889	GBP 12,080	16.592,38	0,05
Diageo	Shs	-9.444	GBP 26,445	3.153,49	0,01
Essity -B-	Shs	-9.444	SEK 305,200	717,00	0,00
Fresenius Medical Care	Shs	-3.889	EUR 72,400	-2.644,52	-0,01
GlaxoSmithKline	Shs	-29.722	GBP 14,556	2.473,02	0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Hargreaves Lansdown	Shs	-14.424	GBP 15,555	4.421,60	0,01
HelloFresh	Shs	-5.834	EUR 48,200	-15.051,72	-0,05
Henkel	Shs	-3.101	EUR 89,340	-1.302,42	0,00
HSBC Holdings	Shs	-139.406	GBP 2,985	15.338,52	0,05
ICA Gruppen	Shs	-14.366	SEK 464,400	2.590,36	0,01
InterContinental Hotels Group	Shs	-4.556	GBP 41,020	1.895,41	0,01
Kering	Shs	-1.034	EUR 576,600	1.137,40	0,00
Nemetschek	Shs	-4.761	EUR 63,300	-3.808,80	-0,01
Novozymes -B-	Shs	-14.389	DKK 406,800	-6.376,70	-0,02
Pernod Ricard	Shs	-1.472	EUR 135,900	-515,20	0,00
Rational	Shs	-528	EUR 650,500	-15.312,00	-0,05
RTL Group	Shs	-7.722	EUR 32,360	-11.428,56	-0,04
SKF -B-	Shs	-10.000	SEK 185,500	-3.511,33	-0,01
Stadler Rail	Shs	-7.778	CHF 38,380	0,00	0,00
Stroeer	Shs	-4.611	EUR 65,750	-15.907,95	-0,05
Svenska Cellulosa -B-	Shs	-56.666	SEK 124,750	-18.284,03	-0,06
Telefonica	Shs	-66.666	EUR 2,873	5.399,94	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	Shs	-7.500	EUR 29,870	6.675,00	0,02
Unilever	Shs	-6.778	EUR 51,700	-5.015,72	-0,02
Whitbread	Shs	-11.800	GBP 20,990	8.397,14	0,03
Wolters Kluwer	Shs	-6.111	EUR 73,280	-1.588,86	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>297.591,84</b>	<b>0,92</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>			<b>EUR</b>	<b>-65.061,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>			<b>EUR</b>	<b>32.308.196,40</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase PT13 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A1X F1N/ISIN: LU1048421868	90,25	86,82	98,17
- Clase AT13 (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2J KXW/ISIN: LU1807155764	2.772,30	2.646,09	2.958,36
- Clase AT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A12 GVG/ISIN: LU1158111267	90,98	87,74	99,50
- Clase A13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 83F/ISIN: LU0384022694	102,09	98,46	111,67
- Clase IT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XR/ISIN: LU1304666305	859,71	824,93	929,59
- Clase I13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 835/ISIN: LU0384030010	1.063,05	1.018,77	1.148,17
- Clase P13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 84H/ISIN: LU0384033972	1.000,18	958,78	1.080,87
- Clase RT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A14 MUK/ISIN: LU1173935856	92,99	89,21	100,67
- Clase R13 (EUR) (distribución)	WKN: A14 N35/ISIN: LU1192664834	--	87,85	99,14
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A1J GB9/ISIN: LU0896827978	901,07	876,53	1.002,79
- Clase AT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A14 1XS/ISIN: LU1304666214	836,17	805,36	912,46
- Clase IT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A11 2MP/ISIN: LU1061992050	9.496,92	9.083,07	10.220,67
Acciones en circulación		155.543	348.093	1.240.638
- Clase PT13 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A1X F1N/ISIN: LU1048421868	4.730	25.202	100.746
- Clase AT13 (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2J KXW/ISIN: LU1807155764	2.706	2.614	5.593
- Clase AT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A12 GVG/ISIN: LU1158111267	2.347	2.577	409.151
- Clase A13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 83F/ISIN: LU0384022694	125.700	218.524	517.776
- Clase IT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XR/ISIN: LU1304666305	1	9.368	8.078
- Clase I13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 835/ISIN: LU0384030010	3.088	24.486	123.093
- Clase P13 (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 84H/ISIN: LU0384033972	1.299	3.994	5.540
- Clase RT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A14 MUK/ISIN: LU1173935856	19	22.328	18.415
- Clase R13 (EUR) (distribución)	WKN: A14 N35/ISIN: LU1192664834	--	590	590
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A1J GB9/ISIN: LU0896827978	15.100	37.834	51.254
- Clase AT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A14 1XS/ISIN: LU1304666214	120	122	154
- Clase IT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A11 2MP/ISIN: LU1061992050	433	454	248
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		32,3	96,1	316,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	22,41
España	15,24
Reino Unido	9,91
Francia	7,76
Australia	7,60
Canadá	4,99
Nueva Zelanda	2,51
Suiza	2,50
Luxemburgo	2,49
Suecia	2,48
Otros activos netos	22,11
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.165,41
- tipo de interés negativo	-52.846,70
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	596.421,41
- préstamo de títulos-valores	1.814,95
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>547.555,07</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	-126.557,70
Taxe d'Abonnement	-13.508,59
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.417.175,48
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-544,48
- dividendos por contratos por diferencias	-648.930,27
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.207.341,20</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.659.786,13</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-565.437,27
- divisas	-79.387,04
- contratos de divisas a plazo	26.139,62
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-485.191,60
- Operaciones CFD	5.710.144,74
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.946.482,32</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	233.185,00
- divisas	-81.257,42
- contratos de divisas a plazo	-31.936,63
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-179.019,04
- Operaciones CFD	-208.745,31
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.678.708,92</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	25.159.893,11
(Precio de compra EUR 25.091.233,62)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	6.915.772,45
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	93.403,09
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	1.469,02
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	736,18
- préstamo de títulos-valores	812,96
- operaciones de valores	44.541,03
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	264.445,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	420.271,23
- contratos de divisas a plazo	45,59
<b>Activo total</b>	<b>32.901.389,66</b>
Pasivo bancario	-26.747,97
Otros pasivos por intereses	-2.808,35
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-21.305,36
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-25.428,40
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-129.733,20
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-366.972,92
- contratos de divisas a plazo	-20.197,06
<b>Pasivo total</b>	<b>-593.193,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>32.308.196,40</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	96.126.041,78
Suscripciones	539.645,71
Reembolsos	-67.036.200,01
Distribución	
Resultado de las operaciones	2.678.708,92
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>32.308.196,40</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	348.093
- emitido	5.652
- reembolsado	-198.202
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>155.543</b>

# Allianz Discovery Germany Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>33.964.992,30</b>	<b>83,85</b>
<b>Bonos</b>					<b>33.964.992,30</b>	<b>83,85</b>
<b>Australia</b>					<b>702.661,96</b>	<b>1,73</b>
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank EUR MTN 16/21	EUR	700,0 %	100,38	702.661,96	1,73
<b>Canadá</b>					<b>2.404.302,96</b>	<b>5,94</b>
XS1324916151	0,3750 % Caisse Centrale Desjardins EUR MTN 15/20	EUR	1.200,0 %	100,13	1.201.618,44	2,97
XS1287843905	0,5000 % Royal Bank of Canada EUR MTN 15/20	EUR	1.200,0 %	100,22	1.202.684,52	2,97
<b>Francia</b>					<b>8.047.539,60</b>	<b>19,87</b>
FR0013063930	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Notes 15/20	EUR	1.500,0 %	100,08	1.501.244,85	3,71
FR0125848673	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 27.01.2021	EUR	1.500,0 %	100,20	1.503.040,35	3,71
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	2.000,0 %	100,38	2.007.684,40	4,96
FR0013398583	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2022	EUR	2.000,0 %	100,94	2.018.840,00	4,98
FR0013283686	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2023	EUR	1.000,0 %	101,67	1.016.730,00	2,51
<b>Alemania</b>					<b>8.633.871,25</b>	<b>21,31</b>
DE0001104776	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	1.500,0 %	100,63	1.509.392,70	3,73
DE0001104784	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.12.2021	EUR	1.500,0 %	100,83	1.512.440,25	3,73
DE0001104743	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2020	EUR	1.500,0 %	100,12	1.501.785,00	3,71
DE0001104750	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	600,0 %	100,28	601.668,00	1,48
DE0001030294	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2021	EUR	1.000,0 %	100,21	1.002.082,80	2,47
DE0001104768	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon MTN 11.06.2021	EUR	1.500,0 %	100,46	1.506.952,50	3,72
DE000NRWOHM6	0,0000 % State of North Rhine-Westphalia EUR FLR-Notes 15/20 S.1381	EUR	1.000,0 %	99,96	999.550,00	2,47
<b>Noruega</b>					<b>1.907.069,00</b>	<b>4,71</b>
XS1308759718	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 15/20	EUR	1.200,0 %	100,05	1.200.598,20	2,96
XS1044766191	1,5000 % Eika Boligkreditt EUR MTN 14/21	EUR	700,0 %	100,92	706.470,80	1,75
<b>Portugal</b>					<b>300.277,32</b>	<b>0,74</b>
PTBSRBOE0021	0,8750 % Banco Santander Totta EUR MTN 15/20	EUR	300,0 %	100,09	300.277,32	0,74
<b>España</b>					<b>6.035.006,40</b>	<b>14,90</b>
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	2.000,0 %	101,21	2.024.201,60	5,00
ES0L02101159	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2021	EUR	2.000,0 %	100,16	2.003.124,80	4,94
ES0L02107099	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.07.2021	EUR	2.000,0 %	100,38	2.007.680,00	4,96
<b>Suecia</b>					<b>1.202.800,44</b>	<b>2,97</b>
XS0988357090	1,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 13/20	EUR	1.200,0 %	100,23	1.202.800,44	2,97
<b>Suiza</b>					<b>1.411.648,77</b>	<b>3,48</b>
XS1015884833	1,7500 % Crédit Suisse (Guernsey) EUR MTN 14/21	EUR	700,0 %	100,66	704.649,05	1,74
XS1057841980	1,3750 % UBS (London) EUR MTN 14/21	EUR	700,0 %	101,00	706.999,72	1,74
<b>Países Bajos</b>					<b>2.105.300,00</b>	<b>5,20</b>
NL0010060257	2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	2.000,0 %	105,27	2.105.300,00	5,20
<b>Reino Unido</b>					<b>1.214.514,60</b>	<b>3,00</b>
XS1076256400	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 14/21	EUR	1.200,0 %	101,21	1.214.514,60	3,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>33.964.992,30</b>	<b>83,85</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>7.037.878,01</b>	<b>17,37</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>7.037.878,01</b>	<b>17,37</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			7.037.878,01	17,37
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>7.037.878,01</b>	<b>17,37</b>

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-45.217,30</b>	<b>-0,11</b>
<b>Swaps</b>				<b>-45.217,30</b>	<b>-0,11</b>
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>-45.217,30</b>	<b>-0,11</b>
Total Return Swap on Equity Basket - Fund receives					
Equity notional amount - pays EONIA - undefined	EUR	45.334.259,54		-45.217,30	-0,11
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-45.217,30</b>	<b>-0,11</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-449.858,33</b>	<b>-1,11</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>40.507.794,68</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A1J B14/ISIN: LU0639173979	107,39	102,62	111,84
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A1J B15/ISIN: LU0639174274	1.272,72	1.208,49	1.308,63
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A1X BZB/ISIN: LU1015032755	1.105,74	1.050,32	1.137,57
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A2D V0W/ISIN: LU1664206528	976,95	923,60	995,33
Acciones en circulación	52.790	162.763	449.017
- Clase A13 (EUR) (distribución) WKN: A1J B14/ISIN: LU0639173979	20.553	39.155	141.339
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A1J B15/ISIN: LU0639174274	21.745	53.391	212.789
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A1X BZB/ISIN: LU1015032755	1.395	3.558	19.845
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A2D V0W/ISIN: LU1664206528	9.097	66.659	75.044
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	40,5	133,8	389,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	21,31
Francia	19,87
España	14,90
Canadá	5,94
Países Bajos	5,20
Noruega	4,71
Suiza	3,48
Reino Unido	3,00
Suecia	2,97
Otros países	2,47
Otros activos netos	16,15
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	651.353,39
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	828,93
- tipo de interés negativo	-36.735,48
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	1.099,98
Otros rendimientos	466.876,09
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.083.422,91</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-9.279,67
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-920.757,48
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-329,99
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-930.991,82</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>152.431,09</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-683.582,12
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	7.190.058,51
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>6.658.907,48</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-334.554,65
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-222.570,34
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>6.101.782,49</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	33.964.992,30
(Precio de compra EUR 33.912.613,25)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	7.037.878,01
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	69.280,43
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	156.386,00
- préstamo de títulos-valores	498,30
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>41.229.035,04</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-24.948,84
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-601.698,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-49.376,22
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-45.217,30
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-721.240,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>40.507.794,68</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	133.844.441,60
Suscripciones	2.026.988,93
Reembolsos	-101.465.418,34
Distribución	
Resultado de las operaciones	6.101.782,49
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>40.507.794,68</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	162.763
- emitido	3.115
- reembolsado	-111.864
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>54.014</b>

# Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>790.009.654,98</b>	<b>87,33</b>
<b>Bonos</b>					<b>790.009.654,98</b>	<b>87,33</b>
<b>Australia</b>					<b>5.440.500,00</b>	<b>0,60</b>
USQ7390AAA09	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	5.400,0	% 100,75	5.440.500,00	0,60
<b>Bermudas</b>					<b>5.516.486,80</b>	<b>0,61</b>
XS1813551584	7,5000 % Hopson Development Holdings USD Notes 19/22	USD	5.500,0	% 100,30	5.516.486,80	0,61
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>134.312.319,67</b>	<b>14,85</b>
XS1720054383	5,8750 % Easy Tactic USD Notes 17/23	USD	2.000,0	% 84,30	1.685.962,60	0,19
XS1956133893	8,1250 % Easy Tactic USD Notes 19/23	USD	22.000,0	% 88,19	19.401.192,80	2,15
XS2019083612	6,7500 % Fortune Star USD Notes 19/23	USD	10.000,0	% 104,25	10.425.005,80	1,15
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	11.500,0	% 104,38	12.003.131,67	1,33
XS1960762554	7,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	800,0	% 101,02	808.123,28	0,09
XS2055399054	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/23	USD	15.100,0	% 98,04	14.803.499,42	1,64
XS2108075784	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/24	USD	3.200,0	% 97,23	3.111.476,80	0,34
XS2207192605	7,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/25	USD	4.000,0	% 95,89	3.835.675,60	0,42
XS2182288956	11,0000% Hejun Shunze Investment USD Notes 20/22	USD	5.100,0	% 101,57	5.179.977,18	0,57
XS1625981045	5,0000 % New Metro Global USD Notes 17/22	USD	3.000,0	% 98,43	2.953.010,70	0,33
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	4.500,0	% 101,38	4.562.234,64	0,50
XS2057076387	6,7000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 19/24	USD	3.800,0	% 103,15	3.919.650,22	0,43
XS2223762209	6,0000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	7.800,0	% 99,01	7.722.703,56	0,85
XS1958321702	9,0000 % Scenery Journey USD MTN 19/21	USD	16.000,0	% 96,48	15.437.280,00	1,71
XS1903671854	13,0000% Scenery Journey USD Notes 18/22	USD	5.000,0	% 92,92	4.646.144,00	0,51
XS2109191986	11,5000% Scenery Journey USD Notes 20/22	USD	9.000,0	% 85,63	7.706.250,27	0,85
XS2011786659	6,9500 % Tuspark Forward USD Notes 19/22	USD	15.000,0	% 46,88	7.032.300,00	0,78
XS1023280271	7,2500 % Wanda Properties International USD Notes 14/24	USD	1.600,0	% 99,66	1.594.520,64	0,18
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	3.300,0	% 100,92	3.330.494,31	0,37
XS2100658066	6,8750 % Wanda Properties Overseas USD Notes 20/23	USD	4.200,0	% 98,90	4.153.686,18	0,46
<b>Islas Caimán</b>					<b>397.615.564,73</b>	<b>43,95</b>
XS1785422731	6,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 18/undefined	USD	800,0	% 99,71	797.657,20	0,09
XS2003471617	8,3750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	9.800,0	% 102,93	10.087.546,70	1,11
XS2081524675	7,7500 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.700,0	% 99,89	1.698.065,40	0,19
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.000,0	% 101,41	1.014.095,60	0,11
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	5.100,0	% 56,70	2.891.700,00	0,32
XS2032582244	7,4500 % Bright Scholar Education Holdings USD Notes 19/22	USD	5.500,0	% 102,99	5.664.504,45	0,63
XS1984473071	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 19/23	USD	2.600,0	% 100,15	2.603.780,40	0,29
XS2189387520	7,6500 % Central China Real Estate USD Notes 20/23	USD	4.400,0	% 100,55	4.424.220,68	0,49
XS2102302200	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	6.100,0	% 97,69	5.959.379,75	0,66
XS2215180550	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	3.800,0	% 97,04	3.687.571,30	0,41
XS1860402954	9,0000 % CFLD Cayman Investment USD Notes 18/21	USD	3.000,0	% 99,51	2.985.314,40	0,33
XS1972092248	8,6000 % CFLD Cayman Investment USD Notes 19/24	USD	8.700,0	% 92,54	8.051.241,00	0,89
XS2100597330	8,0500 % CFLD Cayman Investment USD Notes 20/25	USD	6.000,0	% 89,03	5.341.597,80	0,59
XS1937690128	8,5000 % China Aoyuan Group USD Notes 19/22	USD	5.000,0	% 102,63	5.131.500,00	0,57
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	7.300,0	% 99,35	7.252.789,44	0,80
XS2233109409	6,2000 % China Aoyuan Group USD Notes 20/26	USD	3.200,0	% 96,53	3.088.939,20	0,34
XS1587867539	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 17/24	USD	9.600,0	% 82,21	7.891.680,00	0,87

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 19/22	USD	3.900,0	% 88,96	3.469.293,75	0,38
XS1982037779	10,0000% China Evergrande Group USD Notes 19/23	USD	28.800,0	% 86,11	24.798.343,68	2,74
XS2106834372	12,0000% China Evergrande Group USD Notes 20/24	USD	5.000,0	% 88,09	4.404.640,00	0,49
XS2024786035	7,1250 % China Hongqiao Group USD Notes 19/22	USD	4.500,0	% 95,23	4.285.125,00	0,47
XS2055625839	7,3750 % China Hongqiao Group USD Notes 19/23	USD	3.500,0	% 93,33	3.266.701,55	0,36
XS2016010881	7,2500 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/23	USD	11.000,0	% 101,70	11.187.234,30	1,24
XS1974405893	7,3750 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/24	USD	3.000,0	% 101,20	3.036.120,00	0,34
XS1653470721	5,3750 % CIFI Holdings Group USD FLR- Notes 17/undefined	USD	1.600,0	% 99,37	1.589.906,56	0,18
XS2075784103	6,4500 % CIFI Holdings Group USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 102,47	2.049.355,00	0,23
XS2205316941	5,9500 % CIFI Holdings Group USD Notes 20/25	USD	4.000,0	% 100,22	4.008.708,80	0,44
XS1657420441	5,8750 % eHi Car Services USD Notes 17/22	USD	7.200,0	% 87,25	6.282.210,67	0,69
XS2066636429	7,6250 % E-House China Enterprise Holdings USD Notes 19/22	USD	5.600,0	% 99,77	5.587.015,84	0,62
XS1970560451	7,8750 % ESR Cayman USD MTN 19/22	USD	5.600,0	% 102,63	5.747.000,00	0,63
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 16/21	USD	5.900,0	% 98,41	5.806.479,69	0,64
XS1982124239	11,7500% Fantasia Holdings Group USD Notes 19/22	USD	2.000,0	% 102,51	2.050.268,60	0,23
XS2030329358	12,2500% Fantasia Holdings Group USD Notes 19/22	USD	1.600,0	% 102,92	1.646.704,00	0,18
XS2100005771	10,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	2.000,0	% 99,75	1.994.958,00	0,22
XS2181037230	11,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	5.100,0	% 101,03	5.152.450,44	0,57
XS2210790783	9,2500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	2.200,0	% 95,18	2.093.938,00	0,23
XS1751017218	7,0000 % Golden Wheel Tiandi Holdings USD Notes 18/21	USD	1.666,0	% 98,42	1.639.595,40	0,18
XS2193529562	5,6500 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	3.100,0	% 103,43	3.206.293,73	0,35
XS2034868047	6,3750 % Honghua Group USD Notes 19/22	USD	5.500,0	% 99,40	5.467.266,75	0,60
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	6.000,0	% 94,07	5.644.413,00	0,62
XS1937801212	11,7500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/21	USD	400,0	% 101,50	405.980,00	0,04
XS2002235518	11,5000% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	13.570,0	% 101,94	13.832.945,89	1,53
XS2030334192	10,8750% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	800,0	% 100,16	801.260,00	0,09
XS2201954067	9,7500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/23	USD	7.700,0	% 97,41	7.500.522,26	0,83
XS2101310196	10,5000% Kaisa Group Holdings USD Notes 20/25	USD	1.800,0	% 97,04	1.746.653,94	0,19
XS2203824789	11,2500% Kaisa Group Holdings USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 98,44	1.968.728,00	0,22
XS2106329134	9,9500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/25	USD	5.000,0	% 93,63	4.681.337,00	0,52
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 19/23	USD	15.500,0	% 102,96	15.958.813,95	1,76
XS2027337786	6,5000 % Logan Group USD Notes 19/23	USD	4.000,0	% 102,05	4.082.000,00	0,45
XS2050914832	6,9000 % Logan Group USD Notes 19/24	USD	3.000,0	% 103,85	3.115.384,50	0,34
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	4.200,0	% 101,81	4.276.125,00	0,47
XS2202152703	11,5000% Modern Land China USD Notes 20/22	USD	2.400,0	% 99,37	2.384.961,84	0,26
XS2030333384	6,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/23	USD	6.500,0	% 102,42	6.657.554,15	0,74
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	5.600,0	% 99,44	5.568.423,28	0,62
XS2216993860	8,5000 % Redco Properties Group USD Notes 20/21	USD	3.600,0	% 99,58	3.584.819,88	0,40
XS2103199050	9,7000 % Redsun Properties Group USD Notes 20/23	USD	9.000,0	% 102,28	9.204.957,90	1,02
XS1976760782	8,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	2.000,0	% 102,06	2.041.175,20	0,23
XS2031469732	8,9500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/23	USD	3.500,0	% 102,12	3.574.130,70	0,39
XS2189303873	7,3500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/23	USD	11.600,0	% 97,46	11.304.971,40	1,25
XS2215175634	6,0000 % Seazen Group USD Notes 20/24	USD	1.300,0	% 99,23	1.289.949,70	0,14
XS1632358112	6,4000 % Shui On Development Holding USD FLR-Notes 17/undefined	USD	6.500,0	% 98,51	6.403.296,25	0,71
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	5.700,0	% 99,70	5.683.109,19	0,63
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	6.300,0	% 101,76	6.410.781,72	0,71
XS2075937297	7,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 19/24	USD	14.800,0	% 100,01	14.801.480,00	1,64
XS2202754938	7,0000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/25	USD	3.800,0	% 97,21	3.693.980,00	0,41

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	5.600,0	% 102,24	5.725.236,16	0,63
XS2198851482	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 20/25	USD	5.000,0	% 102,32	5.115.916,50	0,56
XS2234266976	6,2000 % Times China Holdings USD Notes 20/26	USD	5.000,0	% 98,79	4.939.488,00	0,55
USG98149AD29	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 17/27	USD	7.000,0	% 97,38	6.816.394,20	0,75
USG98149AG59	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 20/26	USD	6.000,0	% 98,10	5.885.700,00	0,65
USG98149AJ98	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 20/26	USD	800,0	% 98,10	784.760,00	0,09
XS2085045503	8,3000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/25	USD	4.400,0	% 100,90	4.439.453,48	0,49
XS2121187962	7,7000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/25	USD	6.100,0	% 99,29	6.056.548,48	0,67
XS2100653778	7,3750 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/26	USD	4.000,0	% 96,21	3.848.516,40	0,42
XS2215399317	7,8500 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/26	USD	3.400,0	% 97,37	3.310.493,98	0,37
XS1973630889	8,6500 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 102,25	2.044.957,40	0,23
XS2185842924	8,3000 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/23	USD	4.000,0	% 101,40	4.055.854,80	0,45
XS2099413093	7,8750 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/24	USD	7.000,0	% 99,29	6.950.195,00	0,77
XS2226898216	7,3500 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/25	USD	3.800,0	% 96,92	3.683.102,50	0,41
<b>China</b>					<b>26.240.035,68</b>	<b>2,90</b>
XS1973586537	8,6250 % China Grand Automotive Services USD Notes 19/22	USD	5.400,0	% 84,31	4.552.875,00	0,50
XS1732152589	5,3750 % CIFI Holdings Group USD FLR-Notes 17/undefined	USD	3.000,0	% 100,13	3.003.975,00	0,33
XS1967601649	8,5000 % Huayuan Property USD Notes 19/21	USD	7.000,0	% 99,33	6.953.100,00	0,77
XS2010988074	8,3750 % Jinke Properties Group USD Notes 19/21	USD	4.450,0	% 101,44	4.514.220,18	0,50
XS1692346395	5,3750 % Yuzhou Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	7.500,0	% 96,21	7.215.865,50	0,80
<b>Hong Kong</b>					<b>40.293.481,26</b>	<b>4,45</b>
XS1488049740	6,7500 % China South City Holdings USD Notes 16/21	USD	600,0	% 96,69	580.122,84	0,06
XS2120092882	10,8750 % China South City Holdings USD Notes 20/22	USD	4.000,0	% 98,01	3.920.309,20	0,43
XS2227909640	10,7500 % China South City Holdings USD Notes 20/23	USD	1.300,0	% 94,12	1.223.586,52	0,14
XS1599128680	3,3750 % Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings USD Notes 17/22	USD	6.000,0	% 93,64	5.618.100,00	0,62
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	8.300,0	% 97,11	8.060.544,17	0,89
XS2100664544	9,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	10.500,0	% 102,96	10.810.557,45	1,19
XS2122380822	8,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	3.200,0	% 100,37	3.211.854,08	0,36
XS2203986927	7,5000 % Yango Justice International USD Notes 20/24	USD	1.600,0	% 99,63	1.594.032,00	0,18
XS2030531938	6,8000 % Yanlord Land USD Notes 19/24	USD	5.000,0	% 105,49	5.274.375,00	0,58
<b>India</b>					<b>25.260.601,93</b>	<b>2,79</b>
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	6.900,0	% 88,49	6.106.007,34	0,67
USY7275HAA69	6,6700 % ReNew Power Synthetic USD Notes 19/24	USD	5.200,0	% 103,57	5.385.380,00	0,60
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	4.600,0	% 100,25	4.611.714,59	0,51
USY7758EEF44	5,1000 % Shriram Transport Finance USD MTN 20/23	USD	9.900,0	% 92,50	9.157.500,00	1,01
<b>Indonesia</b>					<b>10.014.543,10</b>	<b>1,11</b>
USY71300AA84	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 17/22	USD	7.100,0	% 84,26	5.982.420,24	0,66
USY714AGAB82	7,2500 % Sri Rejeki Isman USD Notes 19/25	USD	4.100,0	% 98,34	4.032.122,86	0,45
<b>Mauricio</b>					<b>10.256.455,44</b>	<b>1,13</b>
USV3855GAB69	5,9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	9.900,0	% 103,60	10.256.455,44	1,13
<b>Mongolia</b>					<b>3.365.454,60</b>	<b>0,37</b>
USY6142NAA64	8,7500 % Mongolia Government USD MTN 17/24	USD	3.000,0	% 112,18	3.365.454,60	0,37
<b>Filipinas</b>					<b>11.018.465,52</b>	<b>1,22</b>
XS2072777381	5,9500 % SMC Global Power Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	9.000,0	% 96,77	8.709.404,40	0,96
XS2098881654	5,7000 % SMC Global Power Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.400,0	% 96,21	2.309.061,12	0,26
<b>Singapur</b>					<b>69.532.090,50</b>	<b>7,69</b>
XS1753595328	5,4500 % ABJA Investment USD Notes 18/28	USD	11.400,0	% 96,95	11.051.975,10	1,22
XS2050614796	5,9500 % Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	6.500,0	% 96,99	6.304.187,50	0,70
USY2749KAC46	6,8750 % Golden Legacy USD Notes 17/24	USD	6.756,0	% 97,44	6.582.877,50	0,73

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USY39694AA51	5,8750 % Indika Energy Capital III USD Notes 17/24	USD	7.000,0	% 90,06	6.304.155,90	0,70
USY56607AA51	6,3750 % Medco Bell USD Notes 20/27	USD	3.600,0	% 86,92	3.128.940,00	0,35
USY59501AA78	7,3750 % Medco Oak Tree USD Notes 19/26	USD	2.000,0	% 96,23	1.924.593,80	0,21
USY59505AA82	6,7500 % Medco Platinum Road USD Notes 18/25	USD	11.000,0	% 96,19	10.580.838,40	1,17
XS1600398504	6,3750 % Oxley USD MTN 17/21	USD	9.000,0	% 94,73	8.525.504,70	0,94
XS1750550029	7,0000 % TBLA International USD Notes 18/23	USD	5.500,0	% 93,40	5.137.155,10	0,57
XS1506085114	6,7500 % Theta Capital USD Notes 16/26	USD	4.500,0	% 79,23	3.565.125,00	0,39
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	7.300,0	% 88,04	6.426.737,50	0,71
<b>Sri Lanka</b>					<b>28.288.947,30</b>	<b>3,13</b>
USY8137FAE89	6,8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 15/25	USD	12.000,0	% 71,54	8.584.662,00	0,95
USY8137FAL23	6,7500 % Sri Lanka Government USD Bonds 18/28	USD	10.000,0	% 68,25	6.825.000,00	0,75
USY8137FAP37	7,8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/29	USD	14.500,0	% 69,66	10.100.285,30	1,12
XS2010609662	7,0000 % SriLankan Airlines USD Notes 19/24	USD	4.000,0	% 69,48	2.779.000,00	0,31
<b>Países Bajos</b>					<b>9.098.374,99</b>	<b>1,01</b>
XS1555631925	7,6250 % PB International USD Notes 17/22	USD	7.000,0	% 85,68	5.997.250,00	0,67
XS2202749003	5,0000 % Royal Capital USD FLR-Notes 20/undefined	USD	3.100,0	% 100,04	3.101.124,99	0,34
<b>Reino Unido</b>					<b>13.756.333,46</b>	<b>1,52</b>
USG9T27HAB07	8,0000 % Vedanta Resources Finance II USD Notes 19/23	USD	13.600,0	% 78,75	10.710.000,00	1,18
USG9328DAM23	6,3750 % Vedanta Resources USD Notes 17/22	USD	3.800,0	% 80,17	3.046.333,46	0,34
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>17.524.219,59</b>	<b>1,94</b>
<b>Bonos</b>					<b>17.524.219,59</b>	<b>1,94</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>12.178.199,80</b>	<b>1,35</b>
XS2194361494	5,7500 % Agile Group Holdings USD Notes 20/25	USD	5.000,0	% 98,80	4.940.099,00	0,55
USG5975LAD85	5,6250 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/27	USD	7.000,0	% 103,40	7.238.100,80	0,80
<b>Países Bajos</b>					<b>5.346.019,79</b>	<b>0,59</b>
USN44525AA67	6,3750 % Indo Energy Finance II USD Notes 13/23	USD	5.472,0	% 97,70	5.346.019,79	0,59
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.488.125,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.488.125,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>2.488.125,00</b>	<b>0,28</b>
XS2207844957	6,0000 % Hopson Capital International USD Notes 20/21	USD	2.500,0	% 99,53	2.488.125,00	0,28
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>26.298.999,50</b>	<b>2,90</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p,a,)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>26.298.999,50</b>	<b>2,90</b>
LU0665630819	Allianz Global Investors Fund - Allianz China Strategic Bond -A- USD - (0,650%)	Shs	116.009	USD 8,82	1.023.201,86	0,11
LU2052518391	Allianz Global Investors Fund - Allianz SGD Income -W(H2)- USD - (0,420%)	Shs	23.949	USD 1.055,42	25.275.797,64	2,79
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>836.320.999,07</b>	<b>92,45</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>56.809.138,96</b>	<b>6,28</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>56.809.138,96</b>	<b>6,28</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			51.902.121,63	5,74
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			4.907.017,33	0,54
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>56.809.138,96</b>	<b>6,28</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>134.973,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>134.973,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>134.973,00</b>	<b>0,01</b>
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	540 USD	139,78	134.973,00	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-28.681,46</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.131.564,89</b>	<b>-0,12</b>
Sold AUD / Bought USD - 30 Oct 2020	AUD	-1.690.653,13		-2.928,33	0,00
Sold CAD / Bought USD - 30 Oct 2020	CAD	-444.365,67		1.546,08	0,00
Sold CNH / Bought USD - 09 Oct 2020	CNH	-29.667,00		-3,58	0,00
Sold CNH / Bought USD - 30 Oct 2020	CNH	-5.202.081,80		-2.695,81	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-2.717.869,56		-7.277,68	0,00
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2020	GBP	-948.823,85		-285,38	0,00
Sold NZD / Bought USD - 15 Oct 2020	NZD	-13.800.000,00		-26.426,47	0,00
Sold NZD / Bought USD - 30 Oct 2020	NZD	-512.074,56		-1.619,58	0,00
Sold PLN / Bought USD - 30 Oct 2020	PLN	-2.414,95		-1,66	0,00
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2020	SGD	-1.251.725,25		478,89	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Oct 2020	USD	-9.033.604,50		39.549,63	0,00
Sold USD / Bought AUD - 30 Oct 2020	USD	-90.951.177,48		-771.429,99	-0,08
Sold USD / Bought CAD - 30 Oct 2020	USD	-17.392.973,18		-93.218,84	-0,01
Sold USD / Bought CNH - 30 Oct 2020	USD	-21.596.687,21		-84.156,76	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-66.576.643,32		3.986,44	0,00
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2020	USD	-26.909.131,49		198.391,53	0,02
Sold USD / Bought NZD - 30 Oct 2020	USD	-8.698.792,35		-83.225,43	-0,01
Sold USD / Bought PLN - 30 Oct 2020	USD	-12.428,00		-81,07	0,00
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2020	USD	-91.190.854,31		-273.908,41	-0,03
Sold USD / Bought ZAR - 30 Oct 2020	USD	-2.758.660,56		-22.679,00	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 30 Oct 2020	ZAR	-24.708.711,46		-5.579,47	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>1.102.883,43</b>	<b>0,12</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>1.102.883,43</b>	<b>0,12</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>1.102.883,43</b>	<b>0,12</b>
Agile Group Holdings 8.50% 18 Jul 2021 - 5.00% 22 Jun 2021	USD	8.000.000,00		-21.576,98	0,00
China Aoyuan Group 7.5% 10 May 2021 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	4.000.000,00		24.015,71	0,00
China Aoyuan Group 7.5% 10 May 2021 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	25.000.000,00		228.706,83	0,03
China Aoyuan Group 8.50% 23 Jan 2022 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	4.000.000,00		-89.039,93	-0,01
China Aoyuan Group 8.50% 23 Jan 2022 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	4.000.000,00		-92.681,00	-0,01
Country Garden Holdings 4.75% 17 Jan 2023 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	12.000.000,00		157.390,36	0,02
Country Garden Holdings 4.75% 25 Jul 2022 - 5.00% 20 Dec 2021	USD	8.000.000,00		29.139,34	0,00
Country Garden Holdings 5.13% 17 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2021	USD	8.000.000,00		50.169,35	0,01
Country Garden Holdings 7.25% 8 Apr 2026 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	8.000.000,00		133.185,84	0,01
Huarong Finance 2019 4.5% 29 May 2029 - 1.00% 23 Oct 2020	USD	34.000.000,00		47.067,18	0,00
Shimao Group Holdings 4.75% 03 Jul 2022 - 5.00% 20 Jun 2022	USD	8.000.000,00		68.645,32	0,01
Shriram Transport Finance 5.70% 27 Feb 2022 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	20.000.000,00		172.151,33	0,02
Yuzhou Group Holdings 8.63% 23 Jan 2022 - 1.00% 30 Jun 2021	USD	16.000.000,00		395.710,08	0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>106.291,54</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>11.407.934,65</b>	<b>1,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>904.644.364,22</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	7,81	8,68	8,96
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	7,90	8,92	9,34
- Clase AMg (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	8,04	9,04	9,44
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	8,03	9,02	9,49
- Clase IT (H2-RMB) (acumulación) WKN: A2P K6G/ISIN: LU2002384274	9.809,30	9.904,51	--
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	77,25	87,33	91,90
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	7,79	8,72	9,10
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	94,37	--	--
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	809,18	915,31	963,83
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	789,25	892,85	928,21
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución) WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	7,98	8,98	9,37
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	7,91	8,82	9,02
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	8,19	9,26	9,60
- Clase AMg (H2-NZD) (distribución) WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	7,87	8,91	9,34
- Clase IM (H2-PLN) (distribución) WKN: A2D V0S/ISIN: LU1664638316	3.185,90	3.514,91	3.590,81
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	7,92	8,74	9,00
- Clase AMg (SGD) (distribución) WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	7,22	8,21	8,52
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	8,03	9,01	9,40
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	7,99	8,79	9,02
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	8,17	9,13	9,50
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	10,12	10,40	9,99
- Clase CM (USD) (distribución) WKN: A2P EXL/ISIN: LU1958618974	8,75	9,62	--
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXM/ISIN: LU1958619196	9,59	9,90	--
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4W/ISIN: LU1728569184	834,94	910,73	926,29
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	994,49	1.014,01	967,63
- Clase R (USD) (distribución) WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	9,91	10,70	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	10,49	10,71	--
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	915,14	1.006,80	1.025,30
- Clase WM (USD) (distribución) WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	927,98	1.002,91	1.011,89
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2N 77L/ISIN: LU1901058658	1.062,32	1.080,78	--
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	134,19	150,93	--
Acciones en circulación	242.098.030	321.515.493	104.040.592
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	457.369	867.779	182.971
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	15.269.693	16.539.201	5.641.967
- Clase AMg (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	2.814.870	2.871.139	468.436

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	17.573.963	25.549.923	2.571.115
- Clase IT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A2P K6G/ISIN: LU2002384274	17	49.568	--
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	18.374	31.329	9.139
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	5.457.588	5.402.335	2.210.977
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	5.797	--	--
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	8.867	2.758	27.619
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	3.041	5.345	133
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	2.519.427	3.449.655	718.619
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	2.220.625	9.063.389	773.807
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	125.534.196	177.776.019	67.080.726
- Clase AMg (H2-NZD) (distribución)	WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	1.596.504	2.185.414	479.486
- Clase IM (H2-PLN) (distribución)	WKN: A2D V0S/ISIN: LU1664638316	14	12.446	8.666
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	1.200.840	3.960.098	341.585
- Clase AMg (SGD) (distribución)	WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	4.583.321	3.465.048	736.139
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	14.096.062	15.847.869	5.891.687
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	5.079.734	6.495.379	586.677
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	41.128.917	41.897.884	15.460.197
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	1.051.330	3.161.124	652.749
- Clase CM (USD) (distribución)	WKN: A2P EXL/ISIN: LU1958618974	124	116	--
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2P EXM/ISIN: LU1958619196	113	113	--
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2J E4W/ISIN: LU1728569184	2.783	1.840	195
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	25.000	20.120	13.773
- Clase R (USD) (distribución)	WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	1.043.711	1.749.561	--
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	239.096	958.106	--
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	4.557	71.698	183.929
- Clase WM (USD) (distribución)	WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	20	521	1
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2N 77L/ISIN: LU1901058658	1	22.778	--
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	162.076	56.937	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		904,6	1.339,5	613,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Islas Caimán	45,30
Islas Virgenes Británicas	15,13
Singapur	7,69
Hong Kong	4,45
Sri Lanka	3,13
China	2,90
Luxemburgo	2,90
India	2,79
Otros países	8,16
Otros activos netos	7,55
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	77.849.534,97
- operaciones de swap	1.613.916,65
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	88.233,02
- tipo de interés negativo	-782,31
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	109.612,59
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>79.660.514,92</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-438.202,43
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-14.714.998,06
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-32.883,75
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-23.214,86
<b>Gastos totales</b>	<b>-15.209.299,10</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>64.451.215,82</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	6.049.025,13
- divisas	-108.997,28
- contratos de divisas a plazo	6.389.600,96
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-130.811.205,82
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	447.424,08
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-53.582.937,11</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-1.397.980,31
- divisas	28.770,76
- contratos de divisas a plazo	1.846.418,37
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	26.896.883,85
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	1.133.634,13
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-25.075.210,31</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	836.320.999,07
(Precio de compra USD 867.119.042,25)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	56.809.138,96
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	672.079,65
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	16.151.524,74
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	176.833,32
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	8.409.858,61
- préstamo de títulos-valores	47.452,18
- operaciones de valores	1.565.095,56
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	134.973,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	1.306.181,34
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	243.952,57
<b>Activo total</b>	<b>921.838.089,00</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-2.177.072,10
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-6.810.612,53
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-5.400.000,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.227.224,78
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-203.297,91
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.375.517,46
<b>Pasivo total</b>	<b>-17.193.724,78</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>904.644.364,22</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.339.538.613,50
Suscripciones	869.179.115,77
Reembolsos	-1.200.380.906,64
Distribución	-78.617.248,10
Resultado de las operaciones	-25.075.210,31
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>904.644.364,22</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	321.515.493
- emitido	152.791.533
- reembolsado	-232.208.996
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>242.098.030</b>

# Allianz Dynamic Commodities

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>156.384.249,11</b>	<b>89,15</b>
<b>Bonos</b>					<b>156.384.249,11</b>	<b>89,15</b>
<b>Australia</b>					<b>6.839.025,77</b>	<b>3,90</b>
XS0731129234	3,6250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 12/22	EUR	1.000,0	107,42	1.074.205,00	0,61
XS1916387431	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 18/22	EUR	400,0	101,62	406.493,48	0,23
XS0775914277	3,0000 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 12/22	EUR	1.600,0	105,53	1.688.426,08	0,96
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank EUR MTN 16/21	EUR	400,0	100,38	401.521,12	0,23
XS0864360358	1,8750 % National Australia Bank EUR MTN 12/23	EUR	1.700,0	105,28	1.789.790,26	1,02
XS1072516427	1,3750 % National Australia Bank EUR MTN 14/21	EUR	300,0	101,24	303.733,89	0,18
XS1586704378	0,2500 % National Australia Bank EUR MTN 17/22	EUR	560,0	101,12	566.249,54	0,32
XS1167295804	0,6250 % Westpac Banking EUR MTN 15/22	EUR	600,0	101,43	608.606,40	0,35
<b>Austria</b>					<b>1.126.169,44</b>	<b>0,64</b>
AT000B049598	0,7500 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 15/22	EUR	1.100,0	102,38	1.126.169,44	0,64
<b>Bélgica</b>					<b>3.002.162,40</b>	<b>1,71</b>
BE0312773451	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.11.2020	EUR	3.000,0	100,07	3.002.162,40	1,71
<b>Canadá</b>					<b>10.432.067,90</b>	<b>5,95</b>
XS1706963284	0,2000 % Bank of Montreal EUR Notes 17/23	EUR	2.000,0	101,55	2.031.007,60	1,16
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	102,00	1.019.971,90	0,58
XS1799545758	0,2500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 18/22	EUR	1.800,0	101,47	1.826.405,64	1,04
XS1456455572	0,0000 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Zero-Coupon Notes 25.07.2022	EUR	1.100,0	100,90	1.109.918,04	0,63
XS1324916151	0,3750 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 15/20	EUR	300,0	100,13	300.404,61	0,17
XS1173616753	0,5000 % National Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	400,0	101,31	405.236,36	0,23
XS1287843905	0,5000 % Royal Bank of Canada EUR MTN 15/20	EUR	1.100,0	100,22	1.102.460,81	0,63
XS1246658501	0,8750 % Royal Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	200,0	102,35	204.693,02	0,12
XS1790069790	0,2500 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	101,64	1.016.360,90	0,58
XS1223216497	0,2500 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 15/22	EUR	1.400,0	101,11	1.415.609,02	0,81
<b>Dinamarca</b>					<b>1.513.882,68</b>	<b>0,86</b>
XS1071388117	1,2500 % Danske Bank EUR MTN 14/21	EUR	200,0	101,28	202.552,14	0,11
XS1564320080	0,1250 % Danske Bank EUR MTN 17/22	EUR	1.300,0	100,87	1.311.330,54	0,75
<b>Francia</b>					<b>20.215.668,15</b>	<b>11,53</b>
FR0013256427	0,2000 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/22	EUR	1.800,0	101,35	1.824.334,20	1,04
FR0010990390	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 11/23	EUR	500,0	110,68	553.395,75	0,31
FR0013113453	0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 16/22	EUR	1.200,0	101,69	1.220.332,80	0,70
FR0010192997	3,7500 % France Government EUR Bonds 05/21	EUR	3.000,0	102,46	3.073.830,00	1,75
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	2.000,0	100,49	2.009.768,20	1,15
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	3.000,0	100,38	3.011.526,60	1,72
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	1.000,0	100,34	1.003.411,40	0,57
FR0126001769	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.10.2020	EUR	3.000,0	100,03	3.001.024,20	1,71
FR0013157096	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	4.500,0	100,40	4.518.045,00	2,58
<b>Alemania</b>					<b>46.140.854,55</b>	<b>26,30</b>
DE000BHY0BS0	0,0100 % Berlin Hyp EUR MTN 19/22	EUR	1.800,0	101,03	1.818.629,10	1,04
DE000DHY5066	0,0100 % Deutsche Hypothekenbank EUR Notes 19/22 S.506	EUR	600,0	100,98	605.857,56	0,35
DE000A13SWC0	0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 16/23	EUR	1.800,0	102,31	1.841.594,04	1,05
DE0001030310	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 03.02.2021	EUR	6.000,0	100,22	6.013.080,00	3,43
DE0001104792	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.03.2022	EUR	3.000,0	101,00	3.029.970,00	1,73

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001030294	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2021	EUR	2.000,0	% 100,21	2.004.165,60	1,14
DE0001104776	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	5.000,0	% 100,63	5.031.309,00	2,87
DE0001104784	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.12.2021	EUR	5.000,0	% 100,83	5.041.467,50	2,87
DE0001104768	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	5.000,0	% 100,46	5.023.175,00	2,86
DE0001104743	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2020	EUR	3.000,0	% 100,12	3.003.570,00	1,71
DE0001104750	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	5.000,0	% 100,28	5.013.900,00	2,86
DE000HSH4UX4	0,7500 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 101,23	101.234,94	0,06
DE000HSH40E5	0,7500 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 15/22	EUR	500,0	% 102,11	510.551,85	0,29
DE000HSH6K32	0,2500 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 18/22	EUR	1.700,0	% 101,09	1.718.612,79	0,98
DE000HSH6K16	0,3750 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 18/23	EUR	700,0	% 102,24	715.693,51	0,41
DE000A289RC9	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 30.06.2023	EUR	3.000,0	% 101,77	3.052.974,00	1,74
DE000LB126S0	0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon MTN 25.10.2022	EUR	1.100,0	% 101,07	1.111.743,71	0,63
XS1548773040	0,0000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR Zero-Coupon Notes 12.01.2022	EUR	500,0	% 100,67	503.325,95	0,28
<b>Irlanda</b>					<b>1.819.758,08</b>	<b>1,04</b>
XS1228148158	0,3750 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 15/22	EUR	1.300,0	% 101,34	1.317.454,58	0,75
XS1308351714	0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR Notes 15/21	EUR	500,0	% 100,46	502.303,50	0,29
<b>Italia</b>					<b>1.005.130,00</b>	<b>0,57</b>
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	1.000,0	% 100,51	1.005.130,00	0,57
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.107.127,23</b>	<b>0,63</b>
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank EUR Notes 17/21	EUR	1.100,0	% 100,65	1.107.127,23	0,63
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>2.122.229,43</b>	<b>1,21</b>
XS1171526772	0,6250 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR Notes 15/22	EUR	200,0	% 101,47	202.930,30	0,12
XS1591674459	0,2500 % Westpac Securities EUR MTN 17/22	EUR	1.700,0	% 101,08	1.718.353,03	0,98
XS1432593660	0,1250 % Westpac Securities EUR Notes 16/21	EUR	200,0	% 100,47	200.946,10	0,11
<b>Noruega</b>					<b>1.717.137,66</b>	<b>0,98</b>
XS1584002783	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 101,25	1.012.495,60	0,58
XS1044766191	1,5000 % Eika Boligkreditt EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 100,92	100.924,40	0,06
XS1429577791	0,1250 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/21	EUR	600,0	% 100,62	603.717,66	0,34
<b>España</b>					<b>35.383.540,32</b>	<b>20,17</b>
ES0413211865	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 15/21	EUR	400,0	% 100,66	402.655,20	0,23
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	2.000,0	% 101,43	2.028.637,00	1,16
ES0413900384	0,7500 % Banco Santander EUR MTN 15/22	EUR	600,0	% 102,25	613.508,04	0,35
ES0413307101	1,1250 % Bankia EUR Notes 15/22	EUR	1.700,0	% 102,85	1.748.397,98	1,00
ES0413679343	0,8750 % Bankinter EUR Notes 15/22	EUR	1.300,0	% 102,34	1.330.450,42	0,76
ES0440609313	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 16/23	EUR	2.500,0	% 103,33	2.583.206,50	1,47
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank EUR Notes 14/21	EUR	1.200,0	% 101,42	1.217.071,08	0,69
ES0413495021	0,0000 % Santander Consumer Finance EUR Zero-Coupon Notes 06.05.2022	EUR	200,0	% 100,47	200.940,00	0,11
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	4.000,0	% 101,46	4.058.560,00	2,31
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	3.000,0	% 101,99	3.059.550,00	1,74
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	3.000,0	% 102,24	3.067.110,00	1,75

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	3.000,0	% 101,21	3.036.302,40	1,73
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	3.000,0	% 100,31	3.009.255,00	1,72
ES0L02107099	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.07.2021	EUR	3.000,0	% 100,38	3.011.520,00	1,72
ES0L02109103	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	3.000,0	% 100,48	3.014.415,00	1,72
ES0L02011135	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.11.2020	EUR	3.000,0	% 100,07	3.001.961,70	1,71
<b>Suecia</b>					<b>3.969.153,99</b>	<b>2,26</b>
XS0614401197	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 11/21	EUR	100,0	% 102,43	102.425,03	0,06
XS1435031270	0,0500 % Stadshypotek EUR MTN 16/22	EUR	1.800,0	% 100,98	1.817.680,14	1,04
XS1808480377	0,2500 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 18/23	EUR	820,0	% 101,86	835.242,82	0,47
XS1069674825	1,1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,11	303.343,23	0,17
XS1550140674	0,1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 17/22	EUR	900,0	% 101,16	910.462,77	0,52
<b>Suiza</b>					<b>2.932.292,12</b>	<b>1,67</b>
XS1111312523	0,7500 % Crédit Suisse EUR MTN 14/21	EUR	1.800,0	% 101,18	1.821.292,56	1,04
XS1057841980	1,3750 % UBS EUR MTN 14/21	EUR	1.100,0	% 101,00	1.110.999,56	0,63
<b>Países Bajos</b>					<b>1.111.376,42</b>	<b>0,63</b>
XS1222431097	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 15/22	EUR	1.100,0	% 101,03	1.111.376,42	0,63
<b>Reino Unido</b>					<b>15.946.672,97</b>	<b>9,10</b>
XS0260981658	4,5000 % Bank of Scotland EUR MTN 06/21	EUR	300,0	% 103,85	311.563,35	0,18
XS1434582703	0,1250 % BNZ International Funding EUR Notes 16/21	EUR	300,0	% 100,47	301.414,20	0,17
XS1131109537	0,6250 % Coventry Building Society EUR Notes 14/21	EUR	3.200,0	% 101,22	3.239.197,76	1,85
XS0577606725	4,8750 % Lloyds Bank EUR MTN 11/23	EUR	100,0	% 112,15	112.147,05	0,06
XS1391589626	0,5000 % Lloyds Bank EUR MTN 16/23	EUR	1.700,0	% 102,32	1.739.377,44	0,99
XS1290654513	0,6250 % Lloyds Bank EUR Notes 15/22	EUR	800,0	% 102,13	817.065,28	0,47
XS0551478844	3,8750 % National Westminster Bank EUR MTN 10/20	EUR	1.100,0	% 100,21	1.102.282,50	0,63
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society EUR MTN 07/22	EUR	1.000,0	% 106,86	1.068.558,70	0,61
XS1130066175	0,7500 % Nationwide Building Society EUR Notes 14/21	EUR	1.400,0	% 101,34	1.418.811,66	0,81
XS1220923996	0,2500 % Santander UK EUR Notes 15/22	EUR	2.200,0	% 101,13	2.224.924,02	1,27
XS0500331557	4,0000 % UBS (London) EUR Notes 10/22	EUR	600,0	% 106,76	640.581,12	0,37
XS1076256400	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 101,21	202.419,10	0,11
XS1318364731	0,7500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	2.700,0	% 102,53	2.768.330,79	1,58
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>156.384.249,11</b>	<b>89,15</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>19.606.376,08</b>	<b>11,18</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>19.606.376,08</b>	<b>11,18</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			18.656.376,08	10,64
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			950.000,00	0,54
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>19.606.376,08</b>	<b>11,18</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-917.905,88</b>	<b>-0,52</b>
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-917.905,88</b>	<b>-0,52</b>
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>-917.905,88</b>	<b>-0,52</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives					
Commodity notional amount - pays 0.26% - 29.09.2020	USD	139.000.000,00		-548.782,95	-0,31
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives					
Commodity notional amount - pays 0.75% - 08.12.2020	USD	105.000.000,00		-369.122,93	-0,21
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-917.905,88</b>	<b>-0,52</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>336.461,47</b>	<b>0,19</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>175.409.180,78</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	48,65	55,49	57,17
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	380,15	430,30	439,98
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	94.816,47	--	--
Acciones en circulación	125.292	122.781	179.757
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	112.247	111.888	125.571
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	10.997	10.893	54.186
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	2.047	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	175,4	10,9	31,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Alemania	26,30
España	20,17
Francia	11,53
Reino Unido	9,10
Canadá	5,95
Australia	3,90
Suecia	2,26
Otros países	9,94
Otros activos netos	10,85
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	480.702,13
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	247,05
- tipo de interés negativo	-23.504,10
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	2.508,61
Otros rendimientos	29,65
<b>Ingresos totales</b>	<b>459.983,34</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	-23.064,58
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-12.484,87
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-591.715,70
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-752,58
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-628.642,41</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-168.659,07</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.074.395,95
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-797.767,04
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	1.212.979,64
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-827.842,42</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-82.984,78
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	238.907,19
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-654.751,27
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-1.326.671,28</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	156.384.249,11
(Precio de compra EUR 156.108.562,28)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	19.606.376,08
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	374.810,95
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	15.781,38
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	39.490,00
- préstamo de títulos-valores	1.706,62
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>176.422.414,14</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-95.327,48
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-917.905,88
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.013.233,36</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>175.409.180,78</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.896.107,88
Suscripciones	170.097.161,07
Reembolsos	-4.221.145,80
Distribución	-36.271,09
Resultado de las operaciones	-1.326.671,28
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>175.409.180,78</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	122.781
- emitido	33.741
- reembolsado	-31.230
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>125.292</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>898.762.985,74</b>	<b>95,18</b>
<b>Acciones</b>					<b>89.202.314,27</b>	<b>9,45</b>
<b>Australia</b>					<b>835.704,81</b>	<b>0,09</b>
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	67.829	AUD 4,25	175.201,89	0,02
AU000000BXB1	Brambles	Shs	62.528	AUD 10,49	398.643,31	0,04
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	26.433	AUD 16,30	261.859,61	0,03
<b>Canadá</b>					<b>2.051.140,30</b>	<b>0,22</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	104.957	CAD 8,88	593.821,76	0,06
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	5.551	CAD 38,04	134.537,54	0,02
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	5.134	CAD 110,31	360.829,87	0,04
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	8.419	CAD 21,87	117.311,62	0,01
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	1.376	CAD 141,77	124.289,52	0,02
CA5592224011	Magna International	Shs	7.715	CAD 61,28	301.221,81	0,03
CA59162N1096	Metro	Shs	4.656	CAD 64,21	190.479,12	0,02
CA6330671034	National Bank of Canada	Shs	2.777	CAD 66,54	117.730,89	0,01
CA85472N1096	Stantec	Shs	4.202	CAD 41,43	110.918,17	0,01
<b>Dinamarca</b>					<b>1.900.907,04</b>	<b>0,20</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	2.550	DKK 853,20	292.174,77	0,03
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	1.550	DKK 1.023,00	212.940,86	0,02
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	13.916	DKK 441,95	825.922,39	0,09
DK0060094928	Orsted	Shs	392	DKK 882,00	46.430,82	0,01
DK0060252690	Pandora	Shs	611	DKK 459,80	37.727,83	0,00
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	3.581	DKK 1.010,00	485.710,37	0,05
<b>Finlandia</b>					<b>1.510.004,58</b>	<b>0,16</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	6.195	EUR 21,60	133.812,00	0,01
FI0009013296	Neste	Shs	13.090	EUR 46,30	606.067,00	0,07
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	20.906	EUR 25,99	543.346,94	0,06
FI4000074984	Valmet	Shs	10.758	EUR 21,08	226.778,64	0,02
<b>Francia</b>					<b>2.483.317,66</b>	<b>0,26</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	714	EUR 136,30	97.318,20	0,01
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	4.930	EUR 30,98	152.706,75	0,02
FR0000120503	Bouygues	Shs	3.290	EUR 29,55	97.219,50	0,01
FR0000120172	Carrefour	Shs	4.085	EUR 13,81	56.393,43	0,01
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	551	EUR 91,92	50.647,92	0,00
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	2.687	EUR 114,95	308.870,65	0,03
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	49	EUR 405,55	19.871,95	0,00
FR0000121501	Peugeot	Shs	12.726	EUR 15,37	195.534,99	0,02
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	2.201	EUR 27,29	60.065,29	0,01
FR0000120578	Sanofi	Shs	4.884	EUR 86,02	420.121,68	0,04
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	8.402	EUR 107,50	903.215,00	0,10
FR0000051807	Teleperformance	Shs	463	EUR 262,10	121.352,30	0,01
<b>Alemania</b>					<b>4.182.099,81</b>	<b>0,44</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	1.495	EUR 278,10	415.759,50	0,04
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	11.560	EUR 61,56	711.633,60	0,08
DE0005158703	Bechtle	Shs	661	EUR 169,80	112.237,80	0,01
DE0005200000	Beiersdorf	Shs	283	EUR 96,80	27.394,40	0,00
DE000ENAG999	E.ON	Shs	19.909	EUR 9,51	189.294,77	0,02
DE0005785604	Fresenius	Shs	10.035	EUR 38,46	385.946,10	0,04
DE000A13SX22	Hella	Shs	1.553	EUR 42,44	65.909,32	0,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	2.740	EUR 219,00	600.060,00	0,06
DE000PSM7770	ProSiebenSat,1 Media	Shs	7.517	EUR 11,12	83.589,04	0,01
DE0007164600	SAP	Shs	5.505	EUR 132,52	729.522,60	0,08
DE0007236101	Siemens	Shs	7.445	EUR 108,12	804.953,40	0,08
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	711	EUR 78,48	55.799,28	0,01
<b>Italia</b>					<b>272.223,54</b>	<b>0,03</b>
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	72.904	EUR 3,73	272.223,54	0,03

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Japón</b>						<b>6.877.833,78</b>	<b>0,73</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	8.700	JPY 2.393,00	168.294,70	0,02	
JP3830800003	Bridgestone	Shs	6.000	JPY 3.317,00	160.881,17	0,02	
JP3218900003	Capcom	Shs	3.100	JPY 5.860,00	146.847,92	0,02	
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	3.000	JPY 4.715,00	114.343,49	0,01	
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	25.600	JPY 2.697,50	558.225,81	0,06	
JP3818000006	Fujitsu	Shs	2.100	JPY 14.340,00	243.431,59	0,03	
JP3854600008	Honda Motor	Shs	34.000	JPY 2.473,50	679.828,44	0,07	
JP3210200006	Kajima	Shs	11.400	JPY 1.262,00	116.298,12	0,01	
JP3496400007	KDDI	Shs	30.400	JPY 2.656,00	652.694,80	0,07	
JP3236200006	Keyence	Shs	700	JPY 48.980,00	277.156,66	0,03	
JP3733000008	NEC	Shs	3.500	JPY 6.140,00	173.718,04	0,02	
JP3756600007	Nintendo	Shs	300	JPY 59.660,00	144.681,50	0,01	
JP3165650007	NTT DOCOMO	Shs	27.900	JPY 3.885,00	876.200,96	0,09	
JP3190000004	Obayashi	Shs	45.400	JPY 955,00	350.483,62	0,04	
JP3419400001	Sekisui Chemical	Shs	2.900	JPY 1.677,00	39.313,31	0,00	
JP3420600003	Sekisui House	Shs	25.700	JPY 1.857,50	385.896,15	0,04	
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	3.000	JPY 6.469,00	156.879,76	0,02	
JP3435000009	Sony	Shs	15.400	JPY 8.032,00	999.891,60	0,11	
JP3814800003	Subaru	Shs	5.400	JPY 2.032,00	88.700,48	0,01	
JP3398000004	Suzuken	Shs	9.900	JPY 4.005,00	320.513,42	0,03	
JP3635000007	Toyota Tsusho	Shs	9.400	JPY 2.942,00	223.552,24	0,02	
<b>Jordania</b>						<b>69.180,43</b>	<b>0,01</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	2.436	GBP 25,94	69.180,43	0,01	
<b>Portugal</b>						<b>31.634,76</b>	<b>0,00</b>
PTRELOAM0008	REN - Redes Energéticas Nacionais	Shs	13.348	EUR 2,37	31.634,76	0,00	
<b>Singapur</b>						<b>172.796,04</b>	<b>0,02</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	13.900	SGD 19,94	172.796,04	0,02	
<b>España</b>						<b>725.943,11</b>	<b>0,08</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	13.929	EUR 19,08	265.765,32	0,03	
ES0173093024	Red Electrica	Shs	19.278	EUR 16,27	313.653,06	0,03	
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	6.313	EUR 23,21	146.524,73	0,02	
<b>Suecia</b>						<b>1.129.872,75</b>	<b>0,12</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	10.899	SEK 200,00	206.865,07	0,02	
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	20.583	SEK 211,70	413.523,36	0,04	
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	10.768	SEK 432,60	442.071,06	0,05	
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	Shs	3.260	SEK 217,90	67.413,26	0,01	
<b>Suiza</b>						<b>3.743.975,94</b>	<b>0,40</b>
CH0012138605	Adecco Group	Shs	1.818	CHF 48,61	81.760,92	0,01	
CH0038863350	Nestlé	Shs	17.173	CHF 109,98	1.747.375,18	0,19	
CH0012005267	Novartis	Shs	1.653	CHF 80,06	122.437,57	0,01	
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	538	CHF 847,20	421.691,16	0,05	
CH0018294154	PSP Swiss Property	Shs	203	CHF 111,30	20.903,43	0,00	
CH0012032048	Roche Holding	Shs	4.575	CHF 318,90	1.349.807,68	0,14	
<b>Países Bajos</b>						<b>2.751.599,37</b>	<b>0,29</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	13.098	EUR 25,49	333.868,02	0,04	
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.170	EUR 313,85	367.204,50	0,04	
NL0000009827	DSM	Shs	3.082	EUR 140,45	432.866,90	0,05	
NL0006294274	Euronext	Shs	507	EUR 105,20	53.336,40	0,01	
NL0011821202	ING Groep	Shs	54.284	EUR 6,04	328.092,50	0,03	
NL0010773842	NN Group	Shs	7.366	EUR 31,95	235.343,70	0,02	
NL0009739416	PostNL	Shs	14.655	EUR 2,61	38.308,17	0,00	
NL0013654783	Prosus	Shs	255	EUR 78,24	19.951,20	0,00	
NL0011821392	Signify	Shs	6.408	EUR 31,81	203.838,48	0,02	
NL0009432491	Vopak	Shs	3.804	EUR 48,44	184.265,76	0,02	
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	7.561	EUR 73,34	554.523,74	0,06	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Reino Unido</b>						<b>1.992.472,76</b>	<b>0,21</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	886 GBP	85,27	82.711,52	0,01	
GB0002162385	Aviva	Shs	66.293 GBP	2,88	208.951,44	0,02	
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	17.049 GBP	4,85	90.489,36	0,01	
GB0000904986	Bellway	Shs	3.676 GBP	23,53	94.696,40	0,01	
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	2.024 GBP	42,51	94.197,12	0,01	
GB0002318888	Cranswick	Shs	1.564 GBP	36,50	62.497,93	0,01	
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	29.967 GBP	14,64	480.340,44	0,05	
BMG475671050	IHS Markit	Shs	4.061 USD	77,42	268.524,99	0,03	
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	25.922 GBP	1,57	44.640,94	0,00	
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	29.060 GBP	8,91	283.598,72	0,03	
GB0006825383	Persimmon	Shs	5.114 GBP	24,97	139.802,61	0,02	
GB00BG11K365	Redrow	Shs	24.918 GBP	4,05	110.430,67	0,01	
GB0001859296	Vistry Group	Shs	128 GBP	5,64	790,36	0,00	
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	16.366 GBP	1,72	30.800,26	0,00	
<b>EE. UU.</b>						<b>58.471.607,59</b>	<b>6,19</b>
US88579Y1010	3M	Shs	2.773 USD	159,81	378.488,23	0,04	
US00287Y1091	AbbVie	Shs	14.395 USD	86,89	1.068.267,51	0,11	
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	1.598 USD	80,78	110.250,15	0,01	
US00724F1012	Adobe	Shs	1.751 USD	489,33	731.790,12	0,08	
US0200021014	Allstate	Shs	7.730 USD	93,44	616.894,47	0,07	
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	1.474 USD	1.466,02	1.845.592,98	0,20	
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	1.473 USD	1.469,33	1.848.505,06	0,20	
US0231351067	Amazon.com	Shs	1.508 USD	3.144,88	4.050.456,50	0,43	
US0258161092	American Express	Shs	3.531 USD	97,75	294.790,20	0,03	
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	771 USD	150,38	99.024,58	0,01	
US0311621009	Amgen	Shs	885 USD	248,30	187.680,24	0,02	
US0367521038	Anthem	Shs	154 USD	259,79	34.169,74	0,00	
US0378331005	Apple	Shs	6.292 USD	114,09	613.104,98	0,07	
US0382221051	Applied Materials	Shs	7.961 USD	59,65	405.580,09	0,04	
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	5.399 USD	38,70	178.452,59	0,02	
US00206R1023	AT&T	Shs	21.581 USD	28,30	521.622,78	0,06	
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	13.703 USD	33,87	396.396,13	0,04	
US0893021032	Big Lots	Shs	2.315 USD	47,07	93.066,58	0,01	
US09062X1037	Biogen	Shs	368 USD	282,35	88.743,01	0,01	
US0997241064	BorgWarner	Shs	3.858 USD	38,03	125.310,40	0,01	
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	21.555 USD	59,90	1.102.740,69	0,12	
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	3.809 USD	105,78	344.122,51	0,04	
US1255231003	Cigna	Shs	4.014 USD	164,31	563.300,21	0,06	
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	30.135 USD	39,06	1.005.314,59	0,11	
US1729674242	Citigroup	Shs	23.379 USD	42,42	847.022,89	0,09	
US1890541097	Clorox	Shs	475 USD	210,41	85.360,81	0,01	
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	12.040 USD	15,97	164.221,48	0,02	
US1912161007	Coca-Cola	Shs	4.905 USD	48,92	204.938,72	0,02	
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	12.585 USD	76,22	819.258,05	0,09	
US2310211063	Cummins	Shs	3.817 USD	212,90	694.058,97	0,07	
US1266501006	CVS Health	Shs	4.773 USD	57,54	234.563,18	0,03	
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	4.767 USD	100,80	410.397,06	0,04	
US25470F1049	Discovery -A-	Shs	2.305 USD	21,75	42.818,23	0,00	
US23331A1097	DR Horton	Shs	1.675 USD	74,02	105.891,83	0,01	
US2786421030	eBay	Shs	10.944 USD	52,65	492.122,26	0,05	
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	9.628 USD	78,31	643.949,57	0,07	
US2855121099	Electronic Arts	Shs	6.666 USD	130,02	740.242,51	0,08	
US5324571083	Eli Lilly	Shs	2.188 USD	146,26	273.320,02	0,03	
US2925541029	Encore Capital	Shs	1.249 USD	38,66	41.240,40	0,00	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	7.580 USD	18,34	118.731,81	0,01
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	503 USD	83,01	35.661,28	0,00
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	444 USD	107,67	40.829,70	0,00
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	2.562 USD	62,10	135.884,30	0,01
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	3.829 USD	196,79	643.556,89	0,07
US3976241071	Greif -A-	Shs	1.202 USD	36,22	37.183,60	0,00
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	51.859 USD	9,38	415.456,47	0,04
US4370761029	Home Depot	Shs	5.486 USD	272,11	1.274.966,75	0,14
US40434L1052	HP	Shs	11.696 USD	18,92	188.997,93	0,02
US4448591028	Humana	Shs	107 USD	401,50	36.691,70	0,00
US4581401001	Intel	Shs	33.251 USD	51,19	1.453.745,53	0,15
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	5.508 USD	99,17	466.522,72	0,05
US4592001014	International Business Machines	Shs	10.686 USD	120,94	1.103.782,96	0,12
US4612021034	Intuit	Shs	2.458 USD	323,64	679.426,72	0,07
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	13.598 USD	147,06	1.707.922,46	0,18
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle	Shs	540 USD	96,12	44.330,85	0,01
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	9.269 USD	95,35	754.835,18	0,08
US48666K1097	KB Home	Shs	8.796 USD	37,69	283.145,66	0,03
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	4.462 USD	146,34	557.687,83	0,06
US5128071082	Lam Research	Shs	141 USD	337,71	40.668,82	0,00
US5165441032	Lantheus Holdings	Shs	6.122 USD	12,35	64.574,17	0,01
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	7.341 USD	162,26	1.017.337,96	0,11
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	3.773 USD	76,04	245.034,63	0,03
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.960 USD	336,23	562.847,94	0,06
US58933Y1055	Merck	Shs	20.505 USD	81,90	1.434.307,36	0,15
US59156R1086	MetLife	Shs	16.197 USD	36,77	508.659,04	0,05
US5950171042	Microchip Technology	Shs	1.414 USD	102,74	124.075,93	0,01
US5951121038	Micron Technology	Shs	11.862 USD	50,71	513.747,93	0,05
US5949181045	Microsoft	Shs	29.311 USD	207,26	5.188.534,17	0,55
US60855R1005	Molina Healthcare	Shs	579 USD	171,80	84.957,22	0,01
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	5.722 USD	56,48	276.020,34	0,03
US6153691059	Moody's	Shs	2.606 USD	285,73	635.958,54	0,07
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	9.847 USD	47,24	397.294,34	0,04
US55354G1004	MSCI	Shs	727 USD	356,03	221.064,78	0,02
US6516391066	Newmont	Shs	12.843 USD	62,77	688.520,96	0,07
US6541061031	NIKE -B-	Shs	11.729 USD	126,35	1.265.711,67	0,13
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2.363 USD	529,03	1.067.683,61	0,11
US6826801036	ONEOK	Shs	6.655 USD	26,67	151.589,68	0,02
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	921 USD	194,50	152.995,19	0,02
US7170811035	Pfizer	Shs	18.041 USD	36,17	557.323,90	0,06
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	9.650 USD	137,26	1.131.279,35	0,12
US7433151039	Progressive	Shs	10.997 USD	94,15	884.286,72	0,09
US7475251036	QUALCOMM	Shs	1.484 USD	117,38	148.773,84	0,02
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	4.736 USD	113,65	459.705,49	0,05
US7509171069	Rambus	Shs	3.304 USD	13,74	38.772,64	0,00
US7739031091	Rockwell Automation	Shs	496 USD	221,23	93.718,27	0,01
US78409V1044	S&P Global	Shs	2.754 USD	356,98	839.665,62	0,09
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	Shs	3.817 USD	50,07	163.229,37	0,02
US8168501018	Semtech	Shs	1.813 USD	53,46	82.779,98	0,01
US8552441094	Starbucks	Shs	8.223 USD	84,80	595.558,87	0,06
US8574771031	State Street	Shs	732 USD	59,89	37.442,42	0,00
US8581552036	Steelcase -A-	Shs	17.454 USD	10,04	149.667,41	0,02
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	6.133 USD	127,49	667.801,88	0,07
US87612E1064	Target	Shs	1.813 USD	156,94	243.013,28	0,03
US8807701029	Teradyne	Shs	1.128 USD	79,86	76.937,30	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US8825081040	Texas Instruments	Shs	1.158	USD 141,50	139.946,99	0,02
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	1.737	USD 434,34	644.359,44	0,07
US8873891043	Timken	Shs	4.866	USD 54,54	226.665,69	0,02
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	985	USD 304,15	255.871,91	0,03
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	20.100	USD 59,24	1.016.973,55	0,11
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	775	USD 270,31	178.921,43	0,02
US92826C8394	Visa -A-	Shs	7.778	USD 199,44	1.324.886,75	0,14
US2546871060	Walt Disney	Shs	8.020	USD 125,40	858.955,09	0,09
US9694571004	Williams Companies	Shs	18.484	USD 20,26	319.840,87	0,03
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	511	USD 89,25	38.951,81	0,00
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	10.926	USD 18,46	172.262,78	0,02
<b>Bonos</b>					<b>710.766.088,35</b>	<b>75,27</b>
<b>Austria</b>					<b>13.581.575,77</b>	<b>1,44</b>
AT0000A0DXC2	4,8500 % Austria Government EUR Bonds 09/26	EUR	100,0	% 130,64	130.639,81	0,01
AT0000A0VRQ6	3,1500 % Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	790,0	% 174,61	1.379.389,38	0,15
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	500,0	% 242,06	1.210.288,60	0,13
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	1.200,0	% 136,26	1.635.108,00	0,17
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	200,0	% 136,80	273.601,38	0,03
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.800,0	% 109,56	1.972.116,00	0,21
AT0000A269M8	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.800,0	% 108,24	4.112.957,36	0,44
AT0000A2A6W3	0,0100 % Erste Group Bank EUR MTN 19/29	EUR	2.800,0	% 102,41	2.867.475,24	0,30
<b>Bélgica</b>					<b>28.918.841,65</b>	<b>3,06</b>
BE6248644013	3,2500 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 13/33	EUR	700,0	% 124,77	873.416,53	0,09
BE6285454482	1,5000 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 16/25	EUR	1.500,0	% 106,88	1.603.272,00	0,17
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 16/36	EUR	1.000,0	% 117,53	1.175.289,90	0,12
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	2.600,0	% 145,72	3.788.616,00	0,40
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	50,0	% 183,44	91.721,00	0,01
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	400,0	% 112,34	449.372,00	0,05
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	2.200,0	% 143,36	3.153.942,00	0,33
BE0000339482	0,2000 % Belgium Government EUR Bonds 16/23 S.79	EUR	100,0	% 102,72	102.722,00	0,01
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	3.100,0	% 109,18	3.384.704,00	0,36
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	1.300,0	% 132,95	1.728.336,87	0,18
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	5.000,0	% 123,88	6.194.099,50	0,66
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	600,0	% 162,89	977.333,94	0,10
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	2.700,0	% 111,50	3.010.392,00	0,32
BE0002443183	2,8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 108,63	543.166,15	0,06
BE6282460615	2,7500 % Solvay EUR Notes 15/27	EUR	1.600,0	% 115,15	1.842.457,76	0,20
<b>Dinamarca</b>					<b>4.881.627,78</b>	<b>0,52</b>
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank EUR MTN 16/23	EUR	1.800,0	% 102,36	1.842.527,88	0,20
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 100,92	2.018.400,00	0,21
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	1.000,0	% 102,07	1.020.699,90	0,11
<b>Finlandia</b>					<b>10.151.508,05</b>	<b>1,07</b>
FI4000037635	2,7500 % Finland Government EUR Bonds 12/28	EUR	750,0	% 125,67	942.531,30	0,10
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	700,0	% 158,33	1.108.341,50	0,12
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.500,0	% 107,64	1.614.611,25	0,17
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	3.000,0	% 104,33	3.129.814,20	0,33
XS1956027947	2,1250 % Fortum EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 111,87	3.356.209,80	0,35
<b>Francia</b>					<b>134.766.630,14</b>	<b>14,27</b>
FR0012861821	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 15/23	EUR	1.200,0	% 103,75	1.244.950,20	0,13
FR0013044278	1,5000 % APRR EUR MTN 15/24	EUR	2.300,0	% 104,76	2.409.481,38	0,26
FR0013260551	1,6250 % APRR EUR MTN 17/32	EUR	1.200,0	% 113,76	1.365.090,96	0,14
FR0011694033	2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 109,28	2.185.561,20	0,23
XS0997775837	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 13/23	EUR	3.400,0	% 109,89	3.736.391,24	0,40
XS1548802914	0,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 100,80	2.016.059,60	0,21

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1046827405	2,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/26	EUR	2.000,0	% 101,16	2.023.289,40	0,21
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	700,0	% 98,97	692.770,89	0,07
XS0847433561	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 12/22	EUR	2.700,0	% 106,34	2.871.231,57	0,30
XS1419646317	1,5000 % BNP Paribas EUR MTN 16/28	EUR	1.000,0	% 111,43	1.114.251,80	0,12
XS1823532640	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 103,16	3.094.887,60	0,33
FR0013431277	1,6250 % BNP Paribas EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 102,42	1.024.205,30	0,11
FR0011689579	3,0000 % BPCE EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 111,67	2.233.487,00	0,24
FR0013204476	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	2.500,0	% 101,55	2.538.681,50	0,27
FR0013323664	1,3750 % BPCE EUR MTN 18/26	EUR	2.000,0	% 105,29	2.105.716,60	0,22
FR0012939882	1,1250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 15/25	EUR	800,0	% 107,66	861.271,36	0,09
FR0012447696	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	2.100,0	% 105,16	2.208.288,60	0,23
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	500,0	% 112,25	561.227,70	0,06
FR0011182542	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 12/24	EUR	500,0	% 115,36	576.818,60	0,06
FR0011991306	1,7500 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	3.200,0	% 108,27	3.464.663,36	0,37
FR0012602761	1,0000 % Engie EUR MTN 15/26	EUR	1.500,0	% 105,37	1.580.533,35	0,17
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	5.500,0	% 173,27	9.529.960,00	1,01
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	4.200,0	% 171,46	7.201.151,58	0,76
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	3.200,0	% 216,24	6.919.584,00	0,73
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	3.400,0	% 171,80	5.841.267,66	0,62
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	2.600,0	% 189,09	4.916.287,74	0,52
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	1.000,0	% 123,24	1.232.380,00	0,13
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	7.000,0	% 123,50	8.644.999,30	0,92
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.000,0	% 106,52	2.130.480,00	0,23
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	500,0	% 110,74	553.675,00	0,06
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	2.700,0	% 172,00	4.644.053,73	0,49
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	5.000,0	% 127,85	6.392.699,50	0,68
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	% 105,32	1.053.159,90	0,11
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	1.400,0	% 152,38	2.133.348,00	0,23
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	7.000,0	% 109,37	7.655.969,30	0,81
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	5.100,0	% 109,76	5.597.810,49	0,59
FR0013205069	1,0000 % Gecina EUR MTN 16/29	EUR	1.000,0	% 105,08	1.050.806,30	0,11
FR0012648244	0,8750 % Kering EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 101,38	1.013.821,40	0,11
XS1408317433	1,0000 % Orange EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	% 104,36	1.043.579,90	0,11
FR0013444684	0,5000 % Orange EUR MTN 19/32	EUR	1.000,0	% 98,92	989.181,90	0,11
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 107,15	1.607.206,35	0,17
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 99,63	1.992.631,60	0,21
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 99,39	1.987.776,60	0,21
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	2.000,0	% 101,89	2.037.753,20	0,22
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	800,0	% 97,92	783.394,16	0,08
XS1418786890	0,7500 % Société Générale EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 102,24	511.195,00	0,05
FR0013358496	0,2500 % Société Générale EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 102,19	1.532.909,40	0,16
FR0013448859	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 99,21	1.488.094,50	0,16
FR0012949923	1,7500 % Suez EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0	% 107,66	1.614.902,10	0,17
XS0994990280	2,1250 % Total Capital International EUR MTN 13/21	EUR	400,0	% 102,61	410.449,64	0,04
FR0013246725	0,6720 % Veolia Environnement EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 100,98	807.834,08	0,09
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 102,63	1.539.408,60	0,16
<b>Alemania</b>					<b>96.116.531,41</b>	<b>10,18</b>
DE000AAR0223	0,1250 % Aareal Bank EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 101,71	508.554,30	0,05
XS1017833242	2,5000 % BASF EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 108,00	2.160.099,20	0,23
XS2176558620	1,5000 % Bertelsmann EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 107,48	537.415,85	0,06
DE000A1PGWA5	2,3750 % Daimler EUR MTN 12/22	EUR	1.300,0	% 104,80	1.362.385,31	0,14
DE000A2GSLY0	1,0000 % Daimler EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 102,82	2.056.336,00	0,22
DE000A2DADM7	0,8500 % Daimler EUR Notes 17/25	EUR	1.000,0	% 102,11	1.021.115,10	0,11



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000DB5DCS4	2,3750 % Deutsche Bank EUR MTN 13/23	EUR	1.900,0	% 103,66	1.969.481,29	0,21
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	2.100,0	% 101,25	2.126.203,80	0,23
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	1.600,0	% 100,72	1.611.498,08	0,17
DE000DL19US6	2,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0	% 105,30	2.632.597,50	0,28
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 100,15	2.002.949,20	0,21
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 103,26	1.032.649,10	0,11
XS1388661735	1,2500 % Deutsche Post EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 106,73	1.067.335,50	0,11
XS2178769159	1,5000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 105,29	1.052.889,20	0,11
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	2.300,0	% 143,39	3.297.878,00	0,35
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31 S.00	EUR	2.200,0	% 164,32	3.615.105,78	0,38
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34 S.03	EUR	1.840,0	% 174,28	3.206.669,20	0,34
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37 S.05	EUR	1.000,0	% 173,79	1.737.930,00	0,18
DE0001135325	4,2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39 S.2007	EUR	1.500,0	% 189,16	2.837.392,50	0,30
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	3.000,0	% 167,04	5.011.289,70	0,53
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 106,91	1.069.080,00	0,11
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	2.500,0	% 171,47	4.286.625,00	0,45
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	2.000,0	% 106,82	2.136.420,00	0,23
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.350,0	% 139,98	1.889.682,75	0,20
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0	% 108,96	4.358.240,00	0,46
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.500,0	% 107,69	2.692.125,00	0,29
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	6.000,0	% 105,62	6.337.439,40	0,67
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	2.100,0	% 103,90	2.181.983,79	0,23
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	1.500,0	% 103,85	1.557.764,85	0,17
DE000A2LQSH4	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 18/28	EUR	3.750,0	% 109,63	4.111.256,25	0,44
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	8.000,0	% 105,23	8.418.309,60	0,89
DE000NRWOKM0	1,7500 % Land Nordrhein-Westfalen EUR MTN 17/57	EUR	500,0	% 151,10	755.493,25	0,08
XS1347758663	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 16/24	EUR	4.800,0	% 103,20	4.953.637,44	0,52
DE000MHB10J3	2,5000 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 13/28	EUR	800,0	% 122,24	977.945,20	0,10
DE000A13SL26	1,1250 % SAP EUR MTN 14/23	EUR	2.000,0	% 102,90	2.057.937,00	0,22
DE000A13SL34	1,7500 % SAP EUR MTN 14/27	EUR	1.500,0	% 111,04	1.665.566,10	0,18
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	800,0	% 106,40	851.170,64	0,09
DE000SK003C7	0,3750 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 15/22	EUR	700,0	% 101,45	710.180,73	0,08
DE000A2NB9V2	0,1000 % State of Berlin EUR MTN 19/30	EUR	2.000,0	% 103,81	2.076.256,00	0,22
DE000A2TR208	0,7500 % State of Saxony-Anhalt EUR Notes 19/29 S.10Y	EUR	2.000,0	% 109,08	2.181.643,80	0,23
<b>Irlanda</b>					<b>8.055.701,00</b>	<b>0,85</b>
IE00B6X95T99	3,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 114,03	1.140.280,00	0,12
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	900,0	% 125,74	1.131.687,00	0,12
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	900,0	% 140,73	1.266.588,00	0,13
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.600,0	% 108,54	1.736.576,00	0,18
IE00BDHDPR44	0,9000 % Ireland Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0	% 109,63	1.096.250,00	0,12
IE00BKFVC345	0,4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	1.600,0	% 105,27	1.684.320,00	0,18
<b>Italia</b>					<b>114.730.330,88</b>	<b>12,15</b>
XS0996354956	2,6250 % Eni EUR MTN 13/21	EUR	1.500,0	% 103,10	1.546.453,80	0,16
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 100,91	2.018.110,40	0,21
XS1197351577	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/22	EUR	1.400,0	% 101,46	1.420.443,78	0,15
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 101,25	2.025.072,60	0,22
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 101,28	1.519.245,45	0,16

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 100,94	2.018.774,60	0,21
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	% 106,25	2.125.045,80	0,23
IT0003256820	5,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	3.200,0	% 154,67	4.949.407,68	0,52
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	4.000,0	% 149,35	5.974.039,60	0,63
IT0003934657	4,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	6.700,0	% 139,57	9.351.390,33	0,99
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	3.550,0	% 122,37	4.344.063,65	0,46
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	10.700,0	% 131,78	14.100.672,93	1,49
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	1.600,0	% 162,42	2.598.640,00	0,28
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	500,0	% 124,98	624.914,95	0,07
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	8.600,0	% 102,46	8.811.732,00	0,93
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.000,0	% 133,92	1.339.219,90	0,14
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	11.600,0	% 102,68	11.911.228,00	1,26
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	7.600,0	% 102,21	7.768.264,00	0,82
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	900,0	% 122,52	1.102.688,91	0,12
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	700,0	% 125,24	876.714,93	0,09
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	3.000,0	% 106,61	3.198.150,00	0,34
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	7.000,0	% 111,26	7.788.129,30	0,83
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	1.800,0	% 139,16	2.504.951,82	0,27
IT0005327306	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	7.000,0	% 105,79	7.405.020,00	0,78
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	3.500,0	% 109,89	3.846.079,65	0,41
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	2.500,0	% 101,09	2.527.168,50	0,27
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 103,47	1.034.708,30	0,11
<b>Luxemburgo</b>					<b>47.358.960,81</b>	<b>5,02</b>
XS1255436005	1,7000 % DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	800,0	% 102,12	816.982,88	0,09
EU000A1G0AD0	3,5000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 11/22	EUR	1.300,0	% 105,62	1.373.103,16	0,15
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	4.200,0	% 155,86	6.546.057,00	0,69
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34 S.21Y	EUR	2.700,0	% 143,96	3.886.850,61	0,41
EU000A1G0BN7	2,1250 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/24	EUR	5.000,0	% 109,29	5.464.620,50	0,58
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	2.750,0	% 153,62	4.224.542,30	0,45
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25 S.0000	EUR	7.500,0	% 103,50	7.762.189,50	0,82
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	4.000,0	% 132,59	5.303.602,80	0,56
EU000A1G0DR4	0,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	4.500,0	% 108,18	4.868.133,30	0,52
EU000A1G0DN3	2,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	1.200,0	% 157,80	1.893.657,84	0,20
EU000A1G0BC0	1,8750 % European Financial Stability Facility EUR Notes 13/23	EUR	2.100,0	% 106,73	2.241.322,86	0,24

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
EU000A1G0DC6	0,5000 % European Financial Stability Facility EUR Notes 15/23	EUR	2.400,0	% 102,72	2.465.246,16	0,26
XS1319652902	0,7500 % Nestlé Finance International EUR MTN 15/23	EUR	500,0	% 102,53	512.651,90	0,05
<b>Noruega</b>					<b>10.346.111,18</b>	<b>1,10</b>
XS1190624111	0,8750 % Equinor EUR Notes 15/23	EUR	700,0	% 102,31	716.154,46	0,08
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,57	203.149,56	0,02
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 EUR Notes 17/22	EUR	2.900,0	% 100,82	2.923.876,86	0,31
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 16/26	EUR	2.600,0	% 103,62	2.694.016,78	0,29
XS1943561883	1,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 110,53	2.210.644,40	0,23
XS2001738991	1,7500 % Telenor EUR MTN 19/34	EUR	1.400,0	% 114,16	1.598.269,12	0,17
<b>Portugal</b>					<b>20.906.951,00</b>	<b>2,21</b>
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	300,0	% 154,78	464.331,00	0,05
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	1.800,0	% 120,58	2.170.512,00	0,23
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	1.800,0	% 134,47	2.420.388,00	0,26
PTOTESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	4.000,0	% 105,75	4.229.800,00	0,45
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	4.000,0	% 115,79	4.631.600,00	0,49
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	300,0	% 168,62	505.863,00	0,05
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	2.500,0	% 117,72	2.943.025,00	0,31
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 127,71	2.554.280,00	0,27
PTOTEWOE0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34 S.15Y	EUR	800,0	% 123,39	987.152,00	0,10
<b>Rumanía</b>					<b>5.220.552,80</b>	<b>0,55</b>
XS1892141620	2,8750 % Romania Government EUR MTN 18/29	EUR	2.000,0	% 108,75	2.175.072,60	0,23
XS1768067297	2,5000 % Romania Government EUR MTN 18/30	EUR	1.000,0	% 104,49	1.044.898,00	0,11
XS2027596530	2,1240 % Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	2.000,0	% 100,03	2.000.582,20	0,21
<b>España</b>					<b>96.102.227,30</b>	<b>10,18</b>
XS1967636199	3,0000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 108,30	1.082.987,70	0,12
XS2195092601	2,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/29	EUR	1.000,0	% 102,88	1.028.771,90	0,11
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	3.000,0	% 98,84	2.965.154,10	0,31
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 101,34	2.026.751,40	0,21
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander EUR Notes 06/26 S.12	EUR	3.200,0	% 123,02	3.936.482,88	0,42
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	2.000,0	% 103,42	2.068.422,80	0,22
ES0413679343	0,8750 % Bankinter EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 102,34	1.023.423,40	0,11
XS1679158094	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/23	EUR	2.700,0	% 101,72	2.746.315,53	0,29
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	3.100,0	% 103,79	3.217.600,36	0,34
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	% 100,19	2.003.862,60	0,21
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	3.000,0	% 110,63	3.318.876,90	0,35
ES0415306036	0,5000 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 15/22	EUR	1.600,0	% 101,54	1.624.718,24	0,17
XS1177459531	1,2500 % Enagás Financiaciones EUR MTN 15/25	EUR	2.000,0	% 105,85	2.116.912,60	0,22
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance EUR Notes 17/22	EUR	2.100,0	% 101,27	2.126.685,54	0,23
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	2.400,0	% 163,31	3.919.488,00	0,42
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.300,0	% 156,90	2.039.635,00	0,22
ES0000012157	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	3.400,0	% 175,64	5.971.862,00	0,63
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	4.500,0	% 124,07	5.582.925,00	0,59
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	2.100,0	% 115,15	2.418.171,00	0,26
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	1.000,0	% 117,34	1.173.390,00	0,12
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	6.500,0	% 112,29	7.298.590,00	0,77

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	7.500,0	% 109,12	8.183.775,00	0,87
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	2.000,0	% 145,85	2.916.960,00	0,31
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	1.050,0	% 175,76	1.845.464,25	0,20
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	650,0	% 101,46	659.516,00	0,07
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	2.400,0	% 124,38	2.985.072,00	0,32
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	5.000,0	% 102,24	5.111.850,00	0,54
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	9.300,0	% 111,03	10.325.976,00	1,09
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	1.000,0	% 101,21	1.012.100,80	0,11
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	2.000,0	% 115,10	2.302.037,20	0,24
XS1756296965	1,4470 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/27	EUR	1.000,0	% 106,84	1.068.449,10	0,11
<b>Supranacional</b>					<b>17.957.236,28</b>	<b>1,90</b>
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	1.500,0	% 170,07	2.550.994,05	0,27
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank EUR MTN 09/25	EUR	2.400,0	% 126,16	3.027.957,12	0,32
XS0544644957	3,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/22	EUR	600,0	% 107,39	644.325,72	0,07
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	3.200,0	% 142,44	4.558.022,08	0,48
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	5.650,0	% 127,01	7.175.937,31	0,76
<b>Suecia</b>					<b>2.076.256,20</b>	<b>0,22</b>
XS1379779827	1,2500 % Securitas EUR Notes 16/22	EUR	1.000,0	% 101,76	1.017.643,50	0,11
XS0680904827	4,0000 % Telia EUR MTN 11/22	EUR	1.000,0	% 105,86	1.058.612,70	0,11
<b>Países Bajos</b>					<b>76.655.778,31</b>	<b>8,12</b>
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	2.000,0	% 111,97	2.239.380,00	0,24
XS0968926757	2,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 13/23	EUR	3.000,0	% 108,92	3.267.630,60	0,35
XS1218821756	1,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 15/25	EUR	3.000,0	% 105,20	3.156.103,20	0,33
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO Bank EUR Notes 17/32	EUR	2.700,0	% 114,91	3.102.635,61	0,33
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	1.500,0	% 101,71	1.525.705,95	0,16
XS0809847667	2,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 12/22	EUR	2.800,0	% 105,01	2.940.246,40	0,31
DE000A2RWAY2	1,5000 % Allianz Finance II EUR MTN 19/30	EUR	1.700,0	% 113,75	1.933.675,88	0,20
XS1405774990	0,6250 % ASML Holding EUR Notes 16/22	EUR	900,0	% 101,28	911.557,17	0,10
XS1747444245	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 101,12	3.033.678,30	0,32
XS2010447238	0,7500 % BMW Finance EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	% 103,63	1.554.493,05	0,16
XS2102357014	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 101,03	2.020.541,20	0,21
XS2102357105	0,8750 % BMW Finance EUR Notes 20/32	EUR	1.500,0	% 104,47	1.566.995,55	0,17
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance EUR Zero- Coupon MTN 24.03.2023	EUR	900,0	% 100,06	900.582,03	0,09
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	1.000,0	% 102,11	1.021.082,70	0,11
DE000A2RYD83	0,6250 % Daimler International Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.500,0	% 101,37	1.520.618,10	0,16
DE000A2RYD91	1,3750 % Daimler International Finance EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 104,72	2.094.319,60	0,22
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 16/23	EUR	2.000,0	% 101,89	2.037.731,40	0,22
XS1215181980	1,0000 % DSM EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 104,86	524.316,40	0,06
XS1037382535	3,6250 % ING Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	4.000,0	% 101,34	4.053.679,60	0,43
XS1730885073	1,3750 % ING Groep EUR MTN 17/28	EUR	1.800,0	% 108,97	1.961.519,22	0,21
XS1771838494	1,1250 % ING Groep EUR MTN 18/25	EUR	3.000,0	% 104,28	3.128.393,70	0,33
XS1933820372	2,1250 % ING Groep EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 110,30	2.205.986,80	0,23
XS0752092311	4,2500 % KPN EUR MTN 12/22	EUR	2.000,0	% 106,10	2.122.031,00	0,22
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 103,73	518.631,55	0,05
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 106,76	2.135.153,60	0,23
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	3.000,0	% 145,12	4.353.720,00	0,46
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	700,0	% 170,84	1.195.866,00	0,13
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	900,0	% 185,38	1.668.419,91	0,18
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	1.500,0	% 135,90	2.038.469,85	0,22
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	700,0	% 176,62	1.236.374,93	0,13
NL0011819040	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 106,73	106.726,00	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	3.000,0	% 101,36	3.040.693,80	0,32
XS0933540527	2,3750 % Rabobank EUR MTN 13/23	EUR	2.000,0	% 106,97	2.139.371,80	0,23
XS1811812574	1,5000 % Rabobank EUR MTN 18/38	EUR	1.000,0	% 126,86	1.268.550,90	0,13
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,97	201.949,24	0,02
XS1505568136	1,2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	900,0	% 112,00	1.007.994,33	0,11
XS1241577490	1,0000 % Unilever EUR MTN 15/23	EUR	1.700,0	% 103,41	1.757.994,14	0,19
XS1873208950	0,5000 % Unilever EUR Notes 18/25 S.6Y	EUR	2.500,0	% 103,02	2.575.545,00	0,27
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	2.100,0	% 101,53	2.132.168,85	0,23
XS2010039977	2,5000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 91,05	455.244,95	0,05
<b>Reino Unido</b>					<b>22.939.267,79</b>	<b>2,43</b>
XS1757394322	1,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	2.000,0	% 101,94	2.038.861,20	0,22
XS1116480697	1,5000 % Barclays EUR MTN 14/22	EUR	1.000,0	% 101,93	1.019.288,40	0,11
XS1851278777	1,5940 % BP Capital Markets EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 107,65	1.076.463,10	0,11
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 100,77	2.015.445,40	0,21
XS1079320203	1,8750 % Compass Group EUR MTN 14/23	EUR	500,0	% 104,44	522.192,10	0,05
XS0222383027	4,0000 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 05/25	EUR	800,0	% 119,51	956.045,76	0,10
XS1081100239	2,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	1.900,0	% 121,26	2.303.941,33	0,24
XS1308693867	0,7500 % Nationwide Building Society EUR MTN 15/22	EUR	3.500,0	% 102,53	3.588.668,30	0,38
XS0858585051	3,6250 % Standard Chartered EUR MTN 12/22	EUR	2.000,0	% 106,38	2.127.625,80	0,23
XS1372838679	1,7500 % Vodafone Group EUR MTN 16/23	EUR	3.000,0	% 105,17	3.155.026,80	0,33
XS1574681620	0,3750 % Vodafone Group EUR MTN 17/21	EUR	1.000,0	% 100,60	1.006.013,60	0,11
XS2002018500	1,6250 % Vodafone Group EUR MTN 19/30	EUR	1.000,0	% 109,54	1.095.438,20	0,12
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 101,71	2.034.257,80	0,22
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>285.473,71</b>	<b>0,03</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>285.473,71</b>	<b>0,03</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	1.392	USD 240,12	285.473,71	0,03
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>98.509.109,41</b>	<b>10,43</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>Alemania</b>					<b>8.756.132,20</b>	<b>0,93</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,030%)	Shs	92.854	EUR 94,30	8.756.132,20	0,93
<b>Irlanda</b>					<b>42.190.472,45</b>	<b>4,47</b>
IE00B0M62X26	iShares PLC - iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	60.443	EUR 218,90	13.230.972,70	1,40
IE00BGXQTK98	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- EUR (hedged) - (0,310%)	Shs	19.999.127	EUR 1,11	22.281.027,04	2,36
IE00BDTMQ092	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington FinTech Fund -S- USD - (0,950%)	Shs	505.256	USD 15,48	6.678.472,71	0,71
<b>Luxemburgo</b>					<b>47.562.504,76</b>	<b>5,03</b>
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	26.813	EUR 1.362,92	36.543.555,54	3,87
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	620	EUR 3.385,98	2.099.327,92	0,22
LU1648457023	Robeco Capital Growth Fund - Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities -F- EUR - (0,800%)	Shs	83.260	EUR 107,13	8.919.621,30	0,94
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>81.671,65</b>	<b>0,01</b>
<b>Acciones</b>					<b>81.671,65</b>	<b>0,01</b>
<b>Alemania</b>					<b>81.671,65</b>	<b>0,01</b>
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	3.723	EUR 21,94	81.671,65	0,01
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>898.844.657,39</b>	<b>95,19</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>12.628.482,43</b>	<b>1,34</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>12.628.482,43</b>	<b>1,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			8.981.141,31	0,95

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			3.647.341,12	0,39
	<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>				<b>12.628.482,43</b>	<b>1,34</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>718.495,16</b>	<b>0,07</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>718.495,16</b>	<b>0,07</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>861.390,00</b>	<b>0,09</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	109	EUR 112,32	2.180,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	45	EUR 224,16	241.200,00	0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	272	EUR 135,31	54.400,00	0,01
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	99	EUR 147,99	277.200,00	0,03
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	99	EUR 113,35	49.500,00	0,00
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	159	EUR 169,03	236.910,00	0,02
<b>Futuros de divisas adquiridos</b>				<b>-55.675,34</b>	<b>-0,01</b>
EUR Currency Futures 12/20	Ctr	35	USD 1,18	-55.675,34	-0,01
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-87.219,50</b>	<b>-0,01</b>
Nasdaq 100 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	95	USD 11.337,75	468.786,58	0,05
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/20	Ctr	350	USD 1.153,80	-556.006,08	-0,06
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-32.417,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-32.417,57</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-385.630,59		1.650,57	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-10.917.608,27		-34.068,14	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>686.077,59</b>	<b>0,07</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		EUR		<b>32.141.776,24</b>	<b>3,40</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		EUR		<b>944.300.993,65</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	107,08	108,45	103,67
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	109,23	110,84	105,71
- Clase AQ (EUR) (distribución)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	104,07	106,27	102,35
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	106,94	108,15	103,15
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	107,63	109,17	104,44
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	103,55	105,24	100,88
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	1.132,54	1.142,92	1.089,48
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0Q/ISIN: LU1602092162	1.073,56	1.079,76	1.024,28
- Clase IT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	1.004,26	--	--
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	105,19	106,26	101,27
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	107,03	107,72	102,26
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	1.130,66	1.135,22	1.075,05
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P DS5/ISIN: LU1941711704	106,42	107,21	--
Acciones en circulación		7.518.759	5.744.377	4.241.717
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	106.922	100.954	71.975
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	3.561.836	3.254.680	2.823.825
- Clase AQ (EUR) (distribución)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	217.238	99.292	24.150
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	1.183.384	612.479	106.180
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	480.952	388.122	269.892
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	1.812.625	1.221.011	899.658
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	45.890	14.518	38.957
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0Q/ISIN: LU1602092162	45.222	20.938	1.554
- Clase IT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	1	--	--
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	6.144	3.794	5.350
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	11.080	78	80
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	47.453	28.502	98
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P DS5/ISIN: LU1941711704	10	10	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		944,3	690,5	482,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	14,53
Italia	12,18
Alemania	11,56
España	10,26
Luxemburgo	10,05
Países Bajos	8,41
EE. UU.	6,22
Irlanda	5,32
Bélgica	3,06
Reino Unido	2,64
Portugal	2,21
Otros países	8,75
Otros activos netos	4,81
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	9.924.251,06
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	84.450,94
- tipo de interés negativo	-145.182,08
Ingresos por dividendos	2.087.785,13
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	345.389,61
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	5.612,63
<b>Ingresos totales</b>	<b>12.302.307,29</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-367.614,66
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-9.931.664,62
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-10.299.279,28</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.003.028,01</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-2.014.483,14
- divisas	1.824.510,21
- contratos de divisas a plazo	26.825,24
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-8.377.390,46
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-6.537.510,14</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	1.429.322,70
- divisas	-121.005,97
- contratos de divisas a plazo	-45.643,51
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-3.981.231,56
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-9.256.068,48</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	898.844.657,39
(Precio de compra EUR 863.610.965,37)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	12.628.482,43
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	5.599.309,97
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	125.505,44
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	28.580.495,12
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	22.596,44
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.330.176,58
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.650,57
<b>Activo total</b>	<b>947.132.873,94</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.214.877,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-971.253,45
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-611.681,42
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-34.068,14
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.831.880,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>944.300.993,65</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	690.456.523,29
Suscripciones	586.607.809,62
Reembolsos	-321.980.041,02
Distribución	-1.527.229,76
Resultado de las operaciones	-9.256.068,48
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>944.300.993,65</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	5.744.377
- emitido	4.316.013
- reembolsado	-2.541.631
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>7.518.759</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>754.077.708,24</b>	<b>82,14</b>
<b>Acciones</b>					<b>417.236.902,99</b>	<b>45,45</b>
<b>Australia</b>					<b>3.905.356,15</b>	<b>0,43</b>
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	316.978	AUD 4,25	818.752,24	0,09
AU000000BXB1	Brambles	Shs	292.204	AUD 10,49	1.862.928,11	0,20
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	123.522	AUD 16,30	1.223.675,80	0,14
<b>Canadá</b>					<b>9.669.754,53</b>	<b>1,05</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	490.485	CAD 8,88	2.775.047,56	0,30
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	25.943	CAD 38,04	628.770,91	0,07
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	23.994	CAD 110,31	1.686.356,04	0,18
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	42.294	CAD 21,87	589.330,99	0,06
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	6.910	CAD 141,77	624.157,40	0,07
CA5592224011	Magna International	Shs	36.057	CAD 61,28	1.407.797,15	0,15
CA59162N1096	Metro	Shs	21.754	CAD 64,21	889.966,23	0,10
CA6330671034	National Bank of Canada	Shs	12.974	CAD 66,54	550.032,59	0,06
CA85472N1096	Stantec	Shs	19.635	CAD 41,43	518.295,66	0,06
<b>Dinamarca</b>					<b>8.876.279,28</b>	<b>0,97</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	11.882	DKK 853,20	1.361.419,84	0,15
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	7.246	DKK 1.023,00	995.464,19	0,11
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	64.980	DKK 441,95	3.856.599,36	0,42
DK0060094928	Orsted	Shs	1.832	DKK 882,00	216.993,00	0,02
DK0060252690	Pandora	Shs	2.856	DKK 459,80	176.351,37	0,02
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	16.732	DKK 1.010,00	2.269.451,52	0,25
<b>Finlandia</b>					<b>7.056.556,01</b>	<b>0,77</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	28.954	EUR 21,60	625.406,40	0,07
FI0009013296	Neste	Shs	61.169	EUR 46,30	2.832.124,70	0,31
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	97.701	EUR 25,99	2.539.248,99	0,28
FI4000074984	Valmet	Shs	50.274	EUR 21,08	1.059.775,92	0,11
<b>Francia</b>					<b>11.662.996,01</b>	<b>1,27</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	3.340	EUR 136,30	455.242,00	0,05
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	24.892	EUR 30,98	771.029,70	0,08
FR0000120503	Bouygues	Shs	15.375	EUR 29,55	454.331,25	0,05
FR0000120172	Carrefour	Shs	19.089	EUR 13,81	263.523,65	0,03
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	2.576	EUR 91,92	236.785,92	0,03
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	12.557	EUR 114,95	1.443.427,15	0,16
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	230	EUR 405,55	93.276,50	0,01
FR0000121501	Peugeot	Shs	59.468	EUR 15,37	913.725,82	0,10
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	10.282	EUR 27,29	280.595,78	0,03
FR0000120578	Sanofi	Shs	22.822	EUR 86,02	1.963.148,44	0,21
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	39.265	EUR 107,50	4.220.987,50	0,46
FR0000051807	Teleperformance	Shs	2.163	EUR 262,10	566.922,30	0,06
<b>Alemania</b>					<b>19.921.799,69</b>	<b>2,17</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	6.986	EUR 278,10	1.942.806,60	0,21
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	54.023	EUR 61,56	3.325.655,88	0,36
DE0005158703	Bechtle	Shs	3.092	EUR 169,80	525.021,60	0,06
DE0005200000	Beiersdorf	Shs	1.324	EUR 96,80	128.163,20	0,01
DE000ENAG999	E.ON	Shs	92.726	EUR 9,51	881.638,81	0,10
DE0005785604	Fresenius	Shs	46.896	EUR 38,46	1.803.620,16	0,20
DE000A13SX22	Hella	Shs	7.261	EUR 42,44	308.156,84	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	12.801	EUR 219,00	2.803.419,00	0,31
DE000PSM7770	ProSiebenSat,1 Media	Shs	35.131	EUR 11,12	390.656,72	0,04
DE0007164600	SAP	Shs	25.723	EUR 132,52	3.408.811,96	0,37
DE0007236101	Siemens	Shs	34.788	EUR 108,12	3.761.278,56	0,41
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	17.394	EUR 21,94	381.624,36	0,04
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	3.325	EUR 78,48	260.946,00	0,03
<b>Italia</b>					<b>1.207.344,09</b>	<b>0,13</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	323.338	EUR	3,73	1.207.344,09	0,13
<b>Japón</b>						<b>32.205.460,77</b>	<b>3,51</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	41.000	JPY	2.393,00	793.112,97	0,09
JP3830800003	Bridgestone	Shs	28.100	JPY	3.317,00	753.460,15	0,08
JP3218900003	Capcom	Shs	14.700	JPY	5.860,00	696.343,38	0,08
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	14.700	JPY	4.715,00	560.283,11	0,06
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	119.900	JPY	2.697,50	2.614.502,94	0,28
JP3818000006	Fujitsu	Shs	9.600	JPY	14.340,00	1.112.830,15	0,12
JP3854600008	Honda Motor	Shs	158.900	JPY	2.473,50	3.177.198,21	0,35
JP3210200006	Kajima	Shs	53.500	JPY	1.262,00	545.785,05	0,06
JP3496400007	KDDI	Shs	142.100	JPY	2.656,00	3.050.918,78	0,33
JP3236200006	Keyence	Shs	3.600	JPY	48.980,00	1.425.377,11	0,15
JP3733000008	NEC	Shs	16.500	JPY	6.140,00	818.956,46	0,09
JP3756600007	Nintendo	Shs	1.100	JPY	59.660,00	530.498,83	0,06
JP3165650007	NTT DOCOMO	Shs	130.800	JPY	3.885,00	4.107.780,84	0,45
JP3190000004	Obayashi	Shs	212.000	JPY	955,00	1.636.619,53	0,18
JP3419400001	Sekisui Chemical	Shs	13.300	JPY	1.677,00	180.298,95	0,02
JP3420600003	Sekisui House	Shs	120.200	JPY	1.857,50	1.804.852,80	0,20
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	14.100	JPY	6.469,00	737.334,85	0,08
JP3435000009	Sony	Shs	72.200	JPY	8.032,00	4.687.803,46	0,51
JP3814800003	Subaru	Shs	25.600	JPY	2.032,00	420.505,97	0,05
JP3398000004	Suzuken	Shs	46.400	JPY	4.005,00	1.502.204,29	0,16
JP3635000007	Toyota Tsusho	Shs	44.100	JPY	2.942,00	1.048.792,94	0,11
<b>Jordania</b>						<b>323.353,21</b>	<b>0,03</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	11.386	GBP	25,94	323.353,21	0,03
<b>Portugal</b>						<b>147.842,97</b>	<b>0,02</b>
PTRELOAM0008	REN - Redes Energéticas Nacionais	Shs	62.381	EUR	2,37	147.842,97	0,02
<b>Singapur</b>						<b>805.552,77</b>	<b>0,09</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	64.800	SGD	19,94	805.552,77	0,09
<b>España</b>						<b>3.392.421,77</b>	<b>0,37</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	65.097	EUR	19,08	1.242.050,76	0,14
ES0173093024	Red Electrica	Shs	90.086	EUR	16,27	1.465.699,22	0,16
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	29.499	EUR	23,21	684.671,79	0,07
<b>Suecia</b>						<b>5.280.241,33</b>	<b>0,57</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	50.931	SEK	200,00	966.679,97	0,11
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	96.188	SEK	211,70	1.932.467,83	0,21
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	50.324	SEK	432,60	2.066.008,90	0,22
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	Shs	15.237	SEK	217,90	315.084,63	0,03
<b>Suiza</b>						<b>17.475.038,10</b>	<b>1,90</b>
CH0012138605	Adecco Group	Shs	8.498	CHF	48,61	382.180,59	0,04
CH0038863350	Nestlé	Shs	80.251	CHF	109,98	8.165.644,08	0,89
CH0012005267	Novartis	Shs	7.722	CHF	80,06	571.967,91	0,06
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	2.514	CHF	847,20	1.970.504,81	0,21
CH0018294154	PSP Swiss Property	Shs	952	CHF	111,30	98.029,86	0,01
CH0012032048	Roche Holding	Shs	21.308	CHF	318,90	6.286.710,85	0,69
<b>Países Bajos</b>						<b>12.852.590,41</b>	<b>1,40</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	61.209	EUR	25,49	1.560.217,41	0,17
NL0010273215	ASML Holding	Shs	5.465	EUR	313,85	1.715.190,25	0,19
NL0000009827	DSM	Shs	14.407	EUR	140,45	2.023.463,15	0,22
NL0006294274	Euronext	Shs	2.370	EUR	105,20	249.324,00	0,03
NL0011821202	ING Groep	Shs	252.674	EUR	6,04	1.527.161,66	0,17
NL0010773842	NN Group	Shs	34.422	EUR	31,95	1.099.782,90	0,12
NL0009739416	PostNL	Shs	68.488	EUR	2,61	179.027,63	0,02
NL0013654783	Prosus	Shs	1.191	EUR	78,24	93.183,84	0,01
NL0011821392	Signify	Shs	29.949	EUR	31,81	952.677,69	0,10
NL0009432491	Vopak	Shs	17.778	EUR	48,44	861.166,32	0,09

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones,		Cartera		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
		divisas (en 1.000) o contratos	Shs	30.09.2020				
NL0000395903	Wolters Kluwer		Shs	35.334	EUR	73,34	2.591.395,56	0,28
<b>Reino Unido</b>							<b>9.310.894,18</b>	<b>1,01</b>
GB0009895292	AstraZeneca		Shs	4.141	GBP	85,27	386.578,34	0,04
GB0002162385	Aviva		Shs	309.798	GBP	2,88	976.464,14	0,11
GB0000811801	Barratt Developments		Shs	79.671	GBP	4,85	422.862,24	0,05
GB0000904986	Bellway		Shs	17.179	GBP	23,53	442.543,36	0,05
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings		Shs	9.458	GBP	42,51	440.176,08	0,05
GB0002318888	Cranswick		Shs	7.309	GBP	36,50	292.069,93	0,03
GB0009252882	GlaxoSmithKline		Shs	140.042	GBP	14,64	2.244.730,37	0,24
BMG475671050	IHS Markit		Shs	18.982	USD	77,42	1.255.144,39	0,14
GB00BKFB1C65	M&G		Shs	121.137	GBP	1,57	208.613,09	0,02
GB00BDR05C01	National Grid		Shs	135.800	GBP	8,91	1.325.282,39	0,14
GB0006825383	Persimmon		Shs	23.897	GBP	24,97	653.277,88	0,07
GB00BG11K365	Redrow		Shs	116.443	GBP	4,05	516.047,78	0,06
GB0001859296	Vistry Group		Shs	513	GBP	5,64	3.167,62	0,00
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets		Shs	76.482	GBP	1,72	143.936,57	0,01
<b>EE. UU.</b>							<b>273.143.421,72</b>	<b>29,76</b>
US88579Y1010	3M		Shs	12.963	USD	159,81	1.769.326,67	0,19
US00287Y1091	AbbVie		Shs	67.271	USD	86,89	4.992.248,93	0,54
US00507V1098	Activision Blizzard		Shs	7.468	USD	80,78	515.236,61	0,06
US00724F1012	Adobe		Shs	8.156	USD	489,33	3.408.612,34	0,37
US0200021014	Allstate		Shs	36.128	USD	93,44	2.883.203,54	0,31
US02079K3059	Alphabet -A-		Shs	6.890	USD	1.466,02	8.626.957,71	0,94
US02079K1079	Alphabet -C-		Shs	6.880	USD	1.469,33	8.633.886,52	0,94
US0231351067	Amazon.com		Shs	7.045	USD	3.144,88	18.922.722,83	2,06
US0258161092	American Express		Shs	16.499	USD	97,75	1.377.440,79	0,15
US03076C1062	Ameriprise Financial		Shs	3.607	USD	150,38	463.270,64	0,05
US0311621009	Amgen		Shs	4.136	USD	248,30	877.113,51	0,10
US0367521038	Anthem		Shs	724	USD	259,79	160.642,16	0,02
US0378331005	Apple		Shs	29.388	USD	114,09	2.863.625,12	0,31
US0382221051	Applied Materials		Shs	37.204	USD	59,65	1.895.390,22	0,21
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-		Shs	25.158	USD	38,70	831.544,76	0,09
US00206R1023	AT&T		Shs	100.855	USD	28,30	2.437.712,15	0,27
US0640581007	Bank of New York Mellon		Shs	64.039	USD	33,87	1.852.500,31	0,20
US0893021032	Big Lots		Shs	10.822	USD	47,07	435.061,13	0,05
US09062X1037	Biogen		Shs	1.716	USD	282,35	413.812,52	0,05
US0997241064	BorgWarner		Shs	18.029	USD	38,03	585.593,86	0,06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb		Shs	100.732	USD	59,90	5.153.387,87	0,56
US1273871087	Cadence Design Systems		Shs	17.800	USD	105,78	1.608.133,57	0,18
US1255231003	Cigna		Shs	18.759	USD	164,31	2.632.523,34	0,29
US17275R1023	Cisco Systems		Shs	140.830	USD	39,06	4.698.140,17	0,51
US1729674242	Citigroup		Shs	109.257	USD	42,42	3.958.389,15	0,43
US1890541097	Clorox		Shs	2.219	USD	210,41	398.769,77	0,04
US12621E1038	CNO Financial Group		Shs	56.266	USD	15,97	767.448,97	0,08
US1912161007	Coca-Cola		Shs	22.926	USD	48,92	957.884,81	0,10
US1941621039	Colgate-Palmolive		Shs	58.814	USD	76,22	3.828.672,45	0,42
US2310211063	Cummins		Shs	17.837	USD	212,90	3.243.366,49	0,35
US1266501006	CVS Health		Shs	22.309	USD	57,54	1.096.348,21	0,12
US2371941053	Darden Restaurants		Shs	22.278	USD	100,80	1.917.941,18	0,21
US25470F1049	Discovery -A-		Shs	10.772	USD	21,75	200.103,26	0,02
US23331A1097	DR Horton		Shs	7.823	USD	74,02	494.562,25	0,05
US2786421030	eBay		Shs	51.147	USD	52,65	2.299.943,11	0,25
US28176E1082	Edwards Lifesciences		Shs	44.995	USD	78,31	3.009.400,80	0,33
US2855121099	Electronic Arts		Shs	31.153	USD	130,02	3.459.462,19	0,38
US5324571083	Eli Lilly		Shs	10.227	USD	146,26	1.277.533,73	0,14

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
			30.09.2020				
US2925541029	Encore Capital	Shs	5.835	USD	38,66	192.664,31	0,02
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	35.424	USD	18,34	554.875,41	0,06
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	2.353	USD	83,01	166.821,07	0,02
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	2.076	USD	107,67	190.906,46	0,02
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	11.973	USD	62,10	635.028,38	0,07
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	17.896	USD	196,79	3.007.859,52	0,33
US3976241071	Greif -A-	Shs	5.617	USD	36,22	173.760,65	0,02
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	242.349	USD	9,38	1.941.523,37	0,21
US4370761029	Home Depot	Shs	25.637	USD	272,11	5.958.133,88	0,65
US40434L1052	HP	Shs	49.666	USD	18,92	802.562,51	0,09
US4448591028	Humana	Shs	498	USD	401,50	170.770,73	0,02
US4581401001	Intel	Shs	155.389	USD	51,19	6.793.662,27	0,74
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	25.740	USD	99,17	2.180.155,18	0,24
US4592001014	International Business Machines	Shs	49.937	USD	120,94	5.158.114,34	0,56
US4612021034	Intuit	Shs	11.486	USD	323,64	3.174.896,39	0,35
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	63.542	USD	147,06	7.980.939,05	0,87
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle	Shs	2.521	USD	96,12	206.959,40	0,02
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	43.319	USD	95,35	3.527.748,96	0,38
US48666K1097	KB Home	Shs	41.107	USD	37,69	1.323.245,64	0,14
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	20.849	USD	146,34	2.605.834,51	0,28
US5128071082	Lam Research	Shs	655	USD	337,71	188.922,54	0,02
US5165441032	Lantheus Holdings	Shs	28.612	USD	12,35	301.796,17	0,03
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	34.308	USD	162,26	4.754.506,28	0,52
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	17.634	USD	76,04	1.145.226,78	0,13
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	9.160	USD	336,23	2.630.452,64	0,29
US58933Y1055	Merck	Shs	95.825	USD	81,90	6.702.877,49	0,73
US59156R1086	MetLife	Shs	75.694	USD	36,77	2.377.133,86	0,26
US5950171042	Microchip Technology	Shs	6.612	USD	102,74	580.190,96	0,06
US5951121038	Micron Technology	Shs	55.434	USD	50,71	2.400.868,54	0,26
US5949181045	Microsoft	Shs	136.976	USD	207,26	24.247.028,65	2,64
US60855R1005	Molina Healthcare	Shs	2.707	USD	171,80	397.200,67	0,04
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	26.739	USD	56,48	1.289.847,60	0,14
US6153691059	Moody's	Shs	12.177	USD	285,73	2.971.629,76	0,32
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	46.014	USD	47,24	1.856.514,86	0,20
US55354G1004	MSCI	Shs	3.399	USD	356,03	1.033.561,47	0,11
US6516391066	Newmont	Shs	60.019	USD	62,77	3.217.654,70	0,35
US6541061031	NIKE -B-	Shs	54.812	USD	126,35	5.914.927,79	0,65
US67066G1040	NVIDIA	Shs	11.039	USD	529,03	4.987.794,89	0,54
US6826801036	ONEOK	Shs	31.099	USD	26,67	708.382,77	0,08
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	4.304	USD	194,50	714.974,28	0,08
US7170811035	Pfizer	Shs	84.309	USD	36,17	2.604.479,83	0,28
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	45.093	USD	137,26	5.286.298,42	0,58
US7433151039	Progressive	Shs	51.393	USD	94,15	4.132.595,00	0,45
US7475251036	QUALCOMM	Shs	6.939	USD	117,38	695.648,01	0,08
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	22.134	USD	113,65	2.148.463,09	0,23
US7509171069	Rambus	Shs	15.443	USD	13,74	181.224,52	0,02
US7739031091	Rockwell Automation	Shs	2.318	USD	221,23	437.981,74	0,05
US78409V1044	S&P Global	Shs	12.868	USD	356,98	3.923.317,81	0,43
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	Shs	17.840	USD	50,07	762.905,93	0,08
US8168501018	Semtech	Shs	8.473	USD	53,46	386.869,70	0,04
US8552441094	Starbucks	Shs	38.427	USD	84,80	2.783.113,29	0,30
US8574771031	State Street	Shs	3.421	USD	59,89	174.987,06	0,02
US8581552036	Steelcase -A-	Shs	81.566	USD	10,04	699.425,45	0,08
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	28.662	USD	127,49	3.120.909,43	0,34
US87612E1064	Target	Shs	8.472	USD	156,94	1.135.581,08	0,12

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US8807701029	Teradyne	Shs	5.275	USD 79,86	359.791,02	0,04
US8825081040	Texas Instruments	Shs	5.415	USD 141,50	654.415,31	0,07
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	8.114	USD 434,34	3.009.978,42	0,33
US8873891043	Timken	Shs	22.736	USD 54,54	1.059.077,51	0,12
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	4.599	USD 304,15	1.194.675,02	0,13
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	93.933	USD 59,24	4.752.605,81	0,52
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	3.621	USD 270,31	835.967,11	0,09
US92826C8394	Visa -A-	Shs	36.347	USD 199,44	6.191.264,93	0,68
US2546871060	Walt Disney	Shs	37.479	USD 125,40	4.014.062,07	0,44
US9694571004	Williams Companies	Shs	86.380	USD 20,26	1.494.690,22	0,16
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	2.390	USD 89,25	182.181,67	0,02
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	51.061	USD 18,46	805.043,90	0,09
<b>Bonos</b>					<b>335.506.748,86</b>	<b>36,55</b>
<b>Austria</b>					<b>6.754.289,21</b>	<b>0,74</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	800,0	% 171,41	1.371.312,80	0,15
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	500,0	% 242,06	1.210.288,60	0,13
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	300,0	% 109,58	328.737,69	0,04
AT0000A1VGK0	0,5000 % Austria Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	% 107,05	214.100,72	0,02
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 109,56	547.810,00	0,06
AT0000A1PE50	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2023	EUR	1.000,0	% 101,89	1.018.916,80	0,11
AT0000A2CDT6	0,1000 % Erste Group Bank EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 103,16	2.063.122,60	0,23
<b>Bélgica</b>					<b>14.341.735,95</b>	<b>1,57</b>
BE6285454482	1,5000 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 16/25	EUR	900,0	% 106,88	961.963,20	0,11
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 16/36	EUR	1.500,0	% 117,53	1.762.934,85	0,19
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	1.150,0	% 182,18	2.095.046,89	0,23
BE0000326356	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	700,0	% 149,46	1.046.213,00	0,11
BE0000328378	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 13/23 S.68	EUR	500,0	% 108,09	540.460,00	0,06
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	1.000,0	% 143,36	1.433.610,00	0,16
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	1.300,0	% 106,89	1.389.609,00	0,15
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	400,0	% 132,95	531.795,96	0,06
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	650,0	% 162,89	1.058.778,44	0,12
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	1.300,0	% 111,50	1.449.448,00	0,16
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	900,0	% 145,72	1.311.444,00	0,14
BE0002443183	2,8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 13/23	EUR	700,0	% 108,63	760.432,61	0,08
<b>Dinamarca</b>					<b>1.513.800,00</b>	<b>0,16</b>
DK0030407986	0,2500 % Danske Bank EUR MTN 17/22	EUR	1.500,0	% 100,92	1.513.800,00	0,16
<b>Finlandia</b>					<b>2.593.938,70</b>	<b>0,28</b>
FI4000047089	1,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	140,0	% 104,55	146.372,80	0,02
FI4000046545	2,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	200,0	% 158,33	316.669,00	0,03
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	500,0	% 109,62	548.088,00	0,06
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 107,91	539.537,50	0,06
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	1.000,0	% 104,33	1.043.271,40	0,11
<b>Francia</b>					<b>69.184.777,39</b>	<b>7,54</b>
FR0012861821	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 103,75	518.729,25	0,06
FR0013182821	0,5000 % Air Liquide Finance EUR MTN 16/22	EUR	2.000,0	% 101,08	2.021.540,20	0,22
FR0011694033	2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 14/24	EUR	400,0	% 109,28	437.112,24	0,05
FR0013231099	1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EUR Notes 17/27	EUR	1.500,0	% 107,73	1.615.992,60	0,18
XS0997775837	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 109,89	1.098.938,60	0,12
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	1.500,0	% 109,04	1.635.672,90	0,18
XS1548802914	0,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 100,80	1.008.029,80	0,11
XS1717355561	1,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 105,05	525.271,00	0,06

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1046827405	2,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.000,0	% 101,16	1.011.644,70	0,11
XS0895249620	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 13/23	EUR	500,0	% 109,15	545.744,90	0,06
XS1369250755	1,6250 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	% 109,51	1.095.109,50	0,12
FR0013422011	1,3750 % BNP Paribas EUR MTN 19/29	EUR	500,0	% 106,74	533.700,80	0,06
FR0013431277	1,6250 % BNP Paribas EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 102,42	1.024.205,30	0,11
FR0011689579	3,0000 % BPCE EUR MTN 14/24	EUR	1.500,0	% 111,67	1.675.115,25	0,18
FR0013231743	1,1250 % BPCE EUR MTN 17/23	EUR	1.000,0	% 102,36	1.023.553,00	0,11
FR0013312493	0,8750 % BPCE EUR MTN 18/24	EUR	1.500,0	% 102,30	1.534.571,40	0,17
FR0013459047	0,0100 % BPCE EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 102,48	1.024.832,10	0,11
FR0012688208	0,2000 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 15/23 S.6	EUR	800,0	% 101,76	814.064,96	0,09
FR0012467942	1,2500 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 15/35	EUR	100,0	% 118,18	118.184,94	0,01
FR0012299394	0,6250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 101,24	101.243,71	0,01
FR0013231081	0,3250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/23	EUR	500,0	% 102,37	511.871,10	0,06
FR0012447696	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	800,0	% 105,16	841.252,80	0,09
FR0013336286	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 18/26	EUR	700,0	% 106,44	745.089,17	0,08
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	% 112,25	1.122.455,40	0,12
FR0011182542	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 12/24	EUR	100,0	% 115,36	115.363,72	0,01
FR0011991306	1,7500 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 14/24	EUR	1.400,0	% 108,27	1.515.790,22	0,17
FR0010961540	4,0000 % Électricité de France EUR MTN 10/25	EUR	1.100,0	% 120,39	1.324.263,38	0,14
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	3.300,0	% 171,46	5.658.047,67	0,62
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	850,0	% 216,24	1.838.014,50	0,20
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	700,0	% 189,09	1.323.615,93	0,14
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	500,0	% 123,24	616.190,00	0,07
FR0010870956	4,0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR	1.250,0	% 228,80	2.859.987,50	0,31
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	100,0	% 106,52	106.524,00	0,01
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.600,0	% 172,00	2.752.031,84	0,30
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	200,0	% 110,08	220.152,00	0,02
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	3.100,0	% 127,85	3.963.473,69	0,43
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	100,0	% 105,32	105.315,99	0,01
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	900,0	% 104,96	944.621,91	0,10
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	1.000,0	% 119,99	1.199.919,90	0,13
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	700,0	% 152,38	1.066.674,00	0,12
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	5.200,0	% 109,76	5.707.571,48	0,62
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	2.700,0	% 103,22	2.786.993,73	0,30
FR0012648244	0,8750 % Kering EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 101,38	1.013.821,40	0,11
FR0013396496	0,5000 % Orange EUR MTN 19/22	EUR	1.000,0	% 100,86	1.008.566,40	0,11
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 99,63	1.992.631,60	0,22
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 99,39	993.888,30	0,11
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 101,89	1.528.314,90	0,17
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 94,86	474.283,00	0,05
FR0013358496	0,2500 % Société Générale EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 102,19	510.969,80	0,06
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	1.200,0	% 109,79	1.317.517,20	0,14
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 99,86	499.280,25	0,05
FR0012949923	1,7500 % Suez EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 107,66	538.300,70	0,06
XS0994990280	2,1250 % Total Capital International EUR MTN 13/21	EUR	1.200,0	% 102,61	1.231.348,92	0,13
XS1693818525	1,3750 % Total Capital International EUR MTN 17/29	EUR	800,0	% 110,11	880.881,44	0,10
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 16/27	EUR	500,0	% 101,30	506.496,40	0,06
<b>Alemania</b>					<b>38.905.759,49</b>	<b>4,24</b>
XS1017833242	2,5000 % BASF EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 108,00	540.024,80	0,06

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A289DC9	0,2500 % BASF EUR MTN 20/27	EUR	500,0	% 101,44	507.183,45	0,06
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR Zero-Coupon MTN 08.02.2024	EUR	1.500,0	% 98,79	1.481.791,05	0,16
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	1.200,0	% 101,25	1.214.973,60	0,13
DE000DL19T26	1,7500 % Deutsche Bank EUR MTN 18/28	EUR	600,0	% 100,72	604.311,78	0,07
DE000DL19U31	0,1250 % Deutsche Bank EUR Notes 20/30	EUR	500,0	% 103,26	516.324,55	0,06
XS2177580250	0,7500 % E.ON EUR MTN 20/28	EUR	800,0	% 104,09	832.740,00	0,09
XS2084488209	1,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 104,34	1.565.166,60	0,17
XS2178769076	1,0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	800,0	% 102,99	823.938,64	0,09
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31	EUR	1.100,0	% 164,32	1.807.552,89	0,20
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34 S.3	EUR	500,0	% 174,28	871.377,50	0,09
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37 S.5	EUR	1.000,0	% 173,79	1.737.930,00	0,19
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	2.000,0	% 167,04	3.340.859,80	0,36
DE0001102358	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.000,0	% 108,31	1.083.080,00	0,12
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	850,0	% 171,47	1.457.452,50	0,16
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	300,0	% 106,82	320.463,00	0,03
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.720,0	% 139,98	2.407.595,80	0,26
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.200,0	% 108,96	1.307.472,00	0,14
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.500,0	% 107,39	1.610.790,00	0,18
DE0001135044	6,5000 % Germany Government EUR Bonds 97/27 S.97	EUR	1.500,0	% 150,12	2.251.725,00	0,25
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	4.000,0	% 105,58	4.223.359,60	0,46
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	500,0	% 103,85	519.254,95	0,06
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	2.200,0	% 109,95	2.418.912,54	0,26
DE000A0PM5F0	4,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 07/23	EUR	200,0	% 112,00	224.001,72	0,02
DE000A168Y55	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 16/26	EUR	1.850,0	% 105,23	1.946.734,10	0,21
DE000A13SL26	1,1250 % SAP EUR MTN 14/23	EUR	600,0	% 102,90	617.381,10	0,07
DE000A13SL34	1,7500 % SAP EUR MTN 14/27	EUR	1.000,0	% 111,04	1.110.377,40	0,12
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 14/24	EUR	300,0	% 106,40	319.188,99	0,03
DE000SK003C7	0,3750 % Sparkasse KölnBonn EUR MTN 15/22	EUR	500,0	% 101,45	507.271,95	0,06
XS1205548164	1,6250 % WPP Finance Deutschland EUR MTN 15/30	EUR	700,0	% 105,22	736.524,18	0,08
<b>Hungría</b>					<b>315.761,43</b>	<b>0,03</b>
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	300,0	% 105,25	315.761,43	0,03
<b>Irlanda</b>					<b>3.754.782,97</b>	<b>0,41</b>
XS1554373164	0,8750 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/22	EUR	300,0	% 100,62	301.859,97	0,03
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	400,0	% 126,90	507.588,00	0,06
IE00B4S3JD47	3,9000 % Ireland Government EUR Bonds 13/23	EUR	100,0	% 111,22	111.218,00	0,01
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	700,0	% 125,74	880.201,00	0,10
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	450,0	% 140,73	633.294,00	0,07
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	700,0	% 108,54	759.752,00	0,08
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	500,0	% 112,17	560.870,00	0,06
<b>Italia</b>					<b>56.837.915,41</b>	<b>6,19</b>
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	% 100,91	1.513.582,80	0,17
XS1197351577	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/22	EUR	600,0	% 101,46	608.761,62	0,07
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.400,0	% 101,28	1.417.962,42	0,15
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 100,94	504.693,65	0,06
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.350,0	% 149,35	2.016.238,37	0,22
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	2.754,0	% 122,37	3.370.014,44	0,37
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	6.000,0	% 115,32	6.918.900,00	0,75
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	2.500,0	% 131,78	3.294.549,75	0,36

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	1.150,0	% 162,42	1.867.772,50	0,20
IT0005028003	2,1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/21	EUR	2.000,0	% 102,95	2.059.040,00	0,22
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	2.000,0	% 109,87	2.197.320,00	0,24
IT0005024234	3,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	1.200,0	% 124,98	1.499.795,88	0,16
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	3.000,0	% 103,25	3.097.590,00	0,34
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	3.100,0	% 107,81	3.342.233,69	0,36
IT0005083057	3,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	350,0	% 133,92	468.726,97	0,05
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	3.700,0	% 102,68	3.799.271,00	0,41
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	2.000,0	% 105,19	2.103.759,80	0,23
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	700,0	% 122,52	857.646,93	0,09
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	400,0	% 125,24	500.979,96	0,05
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	2.100,0	% 111,26	2.336.438,79	0,25
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	950,0	% 139,16	1.322.057,91	0,14
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	2.100,0	% 125,29	2.631.152,79	0,29
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	1.600,0	% 119,78	1.916.511,84	0,21
IT0004966716	3,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 13/23	EUR	300,0	% 112,13	336.396,87	0,04
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 101,09	505.433,70	0,06
XS1881004730	1,0000 % Snam EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 102,84	1.542.602,55	0,17
XS1503131713	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 16/28	EUR	700,0	% 106,68	746.772,88	0,08
XS1754213947	1,0000 % UniCredit EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 100,66	503.302,55	0,06
XS1699951767	0,7500 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 17/22	EUR	2.500,0	% 101,09	2.527.362,25	0,28
IT0005140030	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 103,10	1.031.043,50	0,11
<b>Luxemburgo</b>					<b>21.804.093,88</b>	<b>2,37</b>
XS1255436005	1,7000 % DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	700,0	% 102,12	714.860,02	0,08
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	1.750,0	% 155,86	2.727.523,75	0,30
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34 S.21Y	EUR	1.100,0	% 143,96	1.583.531,73	0,17
EU000A1G0BN7	2,1250 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/24	EUR	3.000,0	% 109,29	3.278.772,30	0,36
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	1.050,0	% 153,62	1.613.007,06	0,18
EU000A1G0DE2	0,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/25	EUR	1.800,0	% 103,50	1.862.925,48	0,20
EU000A1G0DH5	0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	2.500,0	% 105,28	2.631.951,00	0,29
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	2.800,0	% 132,59	3.712.521,96	0,40
EU000A1G0DR4	0,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	1.300,0	% 108,18	1.406.349,62	0,15
EU000A1G0DC6	0,5000 % European Financial Stability Facility EUR Notes 15/23	EUR	400,0	% 102,72	410.874,36	0,04
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/27	EUR	800,0	% 104,56	836.472,80	0,09

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1319652902	0,7500 % Nestlé Finance International EUR MTN 15/23	EUR	1.000,0	% 102,53	1.025.303,80	0,11	
<b>Noruega</b>						<b>3.877.308,72</b>	<b>0,43</b>
XS1190624111	0,8750 % Equinor EUR Notes 15/23	EUR	500,0	% 102,31	511.538,90	0,06	
XS1781346801	0,7500 % Santander Consumer Bank EUR MTN 18/23	EUR	1.900,0	% 101,57	1.929.920,82	0,21	
XS1482554075	0,2500 % SpareBank 1 Boligkredditt EUR MTN 16/26	EUR	600,0	% 103,62	621.696,18	0,07	
XS1839386908	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredditt EUR Notes 18/23	EUR	500,0	% 102,34	511.682,80	0,06	
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 EUR Notes 17/22	EUR	300,0	% 100,82	302.470,02	0,03	
<b>Portugal</b>						<b>7.537.221,00</b>	<b>0,82</b>
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	200,0	% 154,78	309.554,00	0,03	
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	800,0	% 120,58	964.672,00	0,10	
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	1.100,0	% 134,47	1.479.126,00	0,16	
PTOTESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	500,0	% 105,75	528.725,00	0,06	
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	300,0	% 168,62	505.863,00	0,06	
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	2.100,0	% 117,72	2.472.141,00	0,27	
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	1.000,0	% 127,71	1.277.140,00	0,14	
<b>Rumanía</b>						<b>3.304.956,90</b>	<b>0,36</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government EUR Bonds 16/28	EUR	1.000,0	% 109,39	1.093.899,90	0,12	
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 110,55	2.211.057,00	0,24	
<b>España</b>						<b>48.884.938,13</b>	<b>5,33</b>
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets EUR Notes 15/21	EUR	400,0	% 101,23	404.913,60	0,04	
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	500,0	% 111,69	558.454,30	0,06	
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	2.500,0	% 101,67	2.541.873,25	0,28	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	1.400,0	% 98,84	1.383.738,58	0,15	
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 101,34	2.026.751,40	0,22	
ES0413860596	1,0000 % Banco de Sabadell EUR Notes 17/27	EUR	200,0	% 108,47	216.942,70	0,02	
ES0413900129	3,8750 % Banco Santander EUR Notes 06/26 S.12	EUR	1.300,0	% 123,02	1.599.196,17	0,17	
ES0413900533	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 18/28	EUR	500,0	% 111,56	557.808,00	0,06	
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	1.500,0	% 103,79	1.556.903,40	0,17	
XS1936805776	2,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 105,63	528.125,05	0,06	
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 102,38	1.023.849,20	0,11	
XS2102931594	0,3750 % CaixaBank EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 100,19	1.001.931,30	0,11	
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	600,0	% 110,63	663.775,38	0,07	
ES0415306036	0,5000 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 15/22	EUR	300,0	% 101,54	304.634,67	0,03	
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 17/25	EUR	600,0	% 104,59	627.557,28	0,07	
ES0443307063	1,2500 % Kutxabank EUR Notes 15/25	EUR	300,0	% 107,90	323.698,71	0,04	
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance EUR Notes 17/22	EUR	1.200,0	% 101,27	1.215.248,88	0,13	
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	1.500,0	% 163,31	2.449.680,00	0,27	
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0	% 156,90	2.353.425,00	0,26	
ES00000122E5	4,6500 % Spain Government EUR Bonds 10/25	EUR	3.672,0	% 124,07	4.555.666,80	0,50	
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	700,0	% 141,36	989.499,00	0,11	
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.650,0	% 193,36	3.190.407,00	0,35	
ES00000124W3	3,8000 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	50,0	% 115,15	57.575,50	0,01	
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.800,0	% 112,80	2.030.436,00	0,22	
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	600,0	% 117,34	704.034,00	0,08	
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	500,0	% 112,29	561.430,00	0,06	
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	500,0	% 175,76	878.792,50	0,10	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	750,0	% 101,46	760.980,00	0,08
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	500,0	% 101,99	509.925,00	0,06
ES00000128P8	1,5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.500,0	% 110,84	3.879.365,00	0,42
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	4.100,0	% 110,73	4.539.930,00	0,49
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	3.000,0	% 102,24	3.067.110,00	0,33
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	500,0	% 111,03	555.160,00	0,06
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	1.100,0	% 115,10	1.266.120,46	0,14
<b>Supranacional</b>					<b>17.852.004,97</b>	<b>1,94</b>
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	1.500,0	% 170,07	2.550.994,05	0,28
XS0290050524	4,1250 % European Investment Bank EUR MTN 07/24	EUR	2.300,0	% 117,16	2.694.758,20	0,29
XS0427291751	4,5000 % European Investment Bank EUR MTN 09/25	EUR	2.200,0	% 126,16	2.775.627,36	0,30
XS0505157965	4,0000 % European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	2.800,0	% 142,44	3.988.269,32	0,43
XS0755873253	3,5000 % European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	4.600,0	% 127,01	5.842.356,04	0,64
<b>Suecia</b>					<b>4.771.417,30</b>	<b>0,52</b>
XS1584122680	0,6250 % Essity EUR MTN 17/22	EUR	2.200,0	% 100,99	2.221.803,10	0,24
XS1678974525	0,2500 % SBAB Bank EUR Notes 17/22	EUR	1.500,0	% 100,77	1.511.486,10	0,16
XS1379779827	1,2500 % Securitas EUR Notes 16/22	EUR	500,0	% 101,76	508.821,75	0,06
XS0680904827	4,0000 % Telia EUR MTN 11/22	EUR	500,0	% 105,86	529.306,35	0,06
<b>Países Bajos</b>					<b>25.165.611,80</b>	<b>2,74</b>
XS1218821756	1,0000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 15/25	EUR	1.900,0	% 105,20	1.998.865,36	0,22
XS2102283061	0,6000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/27	EUR	1.500,0	% 101,71	1.525.705,95	0,17
XS2101336316	0,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 20/35	EUR	1.500,0	% 106,33	1.594.996,65	0,17
DE000A2RWAY2	1,5000 % Allianz Finance II EUR MTN 19/30	EUR	1.300,0	% 113,75	1.478.693,32	0,16
XS1873143561	0,1250 % BMW Finance EUR MTN 18/21	EUR	1.900,0	% 100,45	1.908.466,40	0,21
XS2102357014	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 101,03	1.010.270,60	0,11
XS2102357105	0,8750 % BMW Finance EUR Notes 20/32	EUR	1.000,0	% 104,47	1.044.663,70	0,11
XS2055727916	0,0000 % BMW Finance EUR Zero-Coupon MTN 24.03.2023	EUR	1.000,0	% 100,06	1.000.646,70	0,11
XS1876069185	1,5000 % Compass Group Finance Netherlands EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 109,60	328.800,66	0,04
XS1069772082	2,5000 % Cooperatieve Rabobank UA EUR FLR-Notes 14/26	EUR	1.000,0	% 101,36	1.013.564,60	0,11
XS1037382535	3,6250 % ING Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.500,0	% 101,34	1.520.129,85	0,16
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 103,73	518.631,55	0,06
XS1551446880	1,3750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/27	EUR	600,0	% 106,76	640.546,08	0,07
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	700,0	% 170,84	1.195.866,00	0,13
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	480,0	% 185,38	889.823,95	0,10
NL0010060257	2,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 12/22	EUR	100,0	% 105,27	105.265,00	0,01
NL0010418810	1,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 13/23	EUR	100,0	% 106,89	106.888,00	0,01
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	200,0	% 176,62	353.249,98	0,04
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	600,0	% 110,29	661.752,00	0,07
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	1.055,0	% 145,12	1.531.058,20	0,17
NL0012650469	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2024	EUR	700,0	% 102,27	715.883,00	0,08
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 100,97	504.873,10	0,05
XS1241577490	1,0000 % Unilever EUR MTN 15/23	EUR	1.000,0	% 103,41	1.034.114,20	0,11
XS1654192191	0,8750 % Unilever EUR MTN 17/25	EUR	500,0	% 105,09	525.442,75	0,06
XS1873208950	0,5000 % Unilever EUR Notes 18/25 S.6Y	EUR	1.900,0	% 103,02	1.957.414,20	0,21
<b>Reino Unido</b>					<b>8.106.435,61</b>	<b>0,88</b>
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/22	EUR	500,0	% 100,77	503.861,35	0,05
XS1079320203	1,8750 % Compass Group EUR MTN 14/23	EUR	1.600,0	% 104,44	1.671.014,72	0,18
XS1081100239	2,2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	500,0	% 121,26	606.300,35	0,07
XS1995645287	0,1000 % Santander UK EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 101,65	1.016.543,00	0,11
XS1880870602	0,3750 % Santander UK EUR Notes 18/23	EUR	500,0	% 102,30	511.501,15	0,06

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1748479919	0,5000 % Santander UK EUR Notes 18/25	EUR	400,0	% 103,45	413.803,60	0,04
XS1372838679	1,7500 % Vodafone Group EUR MTN 16/23	EUR	1.100,0	% 105,17	1.156.843,16	0,13
XS1574681620	0,3750 % Vodafone Group EUR MTN 17/21	EUR	1.000,0	% 100,60	1.006.013,60	0,11
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	1.200,0	% 101,71	1.220.554,68	0,13
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.334.056,39</b>	<b>0,14</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.334.056,39</b>	<b>0,14</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)	Shs	6.505	USD 240,12	1.334.056,39	0,14
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>138.570.777,58</b>	<b>15,10</b>
<b>Alemania</b>					<b>9.034.411,50</b>	<b>0,99</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,030%)	Shs	95.805	EUR 94,30	9.034.411,50	0,99
<b>Irlanda</b>					<b>68.378.175,49</b>	<b>7,45</b>
IE00B0M62X26	iShares PLC - iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	83.502	EUR 218,90	18.278.587,80	1,99
IE00BGXQTK98	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- EUR (hedged) - (0,310%)	Shs	32.519.748	EUR 1,11	36.230.251,52	3,95
IE00BDTMQ092	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington FinTech Fund -S- USD - (0,950%)	Shs	1.049.277	USD 15,48	13.869.336,17	1,51
<b>Luxemburgo</b>					<b>61.158.190,59</b>	<b>6,66</b>
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	20.664	EUR 1.362,92	28.163.494,73	3,07
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	4.435	EUR 3.385,98	15.018.510,90	1,63
LU1648457023	Robeco Capital Growth Fund - Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities -F- EUR - (0,800%)	Shs	167.798	EUR 107,13	17.976.184,96	1,96
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>892.648.485,82</b>	<b>97,24</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>19.438.368,87</b>	<b>2,12</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>19.438.368,87</b>	<b>2,12</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			9.013.319,39	0,98
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			10.425.049,48	1,14
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>19.438.368,87</b>	<b>2,12</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>869.257,78</b>	<b>0,10</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>869.257,78</b>	<b>0,10</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>1.183.740,00</b>	<b>0,13</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	150	EUR 112,32	3.000,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	62	EUR 224,16	332.320,00	0,04	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	374	EUR 135,31	74.800,00	0,01	
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	136	EUR 147,99	380.800,00	0,04	
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	136	EUR 113,35	68.000,00	0,01	
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	218	EUR 169,03	324.820,00	0,03	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-314.482,22</b>	<b>-0,03</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	200	EUR 3.188,00	-225.450,00	-0,02	
FTSE 100 Index Futures 12/20	Ctr	35	GBP 5.867,50	-46.748,09	-0,01	
Nasdaq 100 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	175	USD 11.337,75	863.553,46	0,09	
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/20	Ctr	650	USD 1.153,80	-1.032.582,72	-0,11	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	200	USD 3.333,70	87.543,20	0,01	
S&P/TSX 60 Index Futures 12/20	Ctr	11	CAD 967,80	3.756,55	0,00	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
SPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	27	AUD 5.802,00	-35.690,90	0,00
Topix Index Futures 12/20	Ctr	32	JPY 1.625,50	71.136,28	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-541.130,59</b>	<b>-0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-541.130,59</b>	<b>-0,06</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-202.952,12		838,94	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-6.823.994,24		-22.147,18	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020	EUR	-373.666,50		-13.215,66	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 13 Nov 2020	EUR	-9.933.796,82		-517.843,39	-0,06
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-136.869,74		1.784,61	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 13 Nov 2020	HUF	-171.721.464,20		9.550,32	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-1.181.215,00		-98,23	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>328.127,19</b>	<b>0,04</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>5.535.109,67</b>	<b>0,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>917.950.091,55</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	116,28	117,71	116,74
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 VJ8/ISIN: LU1250164131	--	1.121,89	1.107,59
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	3.081,56	3.072,86	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	129,31	131,25	130,20
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	105,07	108,88	110,60
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	119,70	121,10	120,14
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	121,67	123,78	123,47
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	112,08	113,68	113,05
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	1.260,07	1.263,48	1.242,21
- Clase IT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	1.006,46	--	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	1.024,20	1.036,62	1.027,91
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJ6/ISIN: LU1250163919	1.142,54	1.146,06	1.127,23
- Clase P9 (EUR) (distribución) WKN: A2D JDD/ISIN: LU1537374792	1.080,67	1.093,73	1.086,63
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XTJ/ISIN: LU1685828466	--	105,82	104,97
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	108,96	109,47	107,85
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	1.319,65	1.335,46	1.324,75
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS6/ISIN: LU1941711886	105,58	106,43	--
- Clase AT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	27.448,54	27.478,84	26.997,40
- Clase CT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	24.937,65	25.169,91	--
- Clase I (H2-JPY) (distribución) WKN: A14 NKH/ISIN: LU1188015801	223.969,21	226.748,48	225.214,27
- Clase I (H2-USD) (distribución) WKN: A2A C08/ISIN: LU1341362785	--	1.271,98	1.224,27
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A14 VJ7/ISIN: LU1250164057	--	1.124,78	1.174,78
- Clase WT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2J N4V/ISIN: LU1840597204	--	1.078,47	1.026,87
Acciones en circulación	6.161.623	6.060.359	5.166.320
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	60.990	40.778	38.183
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 VJ8/ISIN: LU1250164131	--	59	24
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	3.152	1.497	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	3.283.067	3.361.626	3.088.526
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	145.300	156.633	53.419
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	560.900	550.990	396.325
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	938.562	980.513	920.367
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	894.540	708.447	495.762
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	60.081	62.699	30.660
- Clase IT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	1	--	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	34.146	8.699	3.262
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJ6/ISIN: LU1250163919	1.717	1.716	174
- Clase P9 (EUR) (distribución) WKN: A2D JDD/ISIN: LU1537374792	42	20	43
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D XTJ/ISIN: LU1685828466	--	68	161
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	7.076	4.080	244
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	50.864	80.268	20.596
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS6/ISIN: LU1941711886	10	10	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase AT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	90.946	89.318	68.691
- Clase CT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	30.158	12.725	--
- Clase I (H2-JPY) (distribución) WKN: A14 NKH/ISIN: LU1188015801	71	148	200
- Clase I (H2-USD) (distribución) WKN: A2A C08/ISIN: LU1341362785	--	11	11
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A14 VJ7/ISIN: LU1250164057	--	1	1
- Clase WT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2J N4V/ISIN: LU1840597204	--	55	49.671
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	918,0	938,1	748,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Renta variable de Estados Unidos	29,76
Bonos Francia	7,54
Participaciones de inversión Irlanda	7,45
Participaciones de inversión Luxemburgo	6,66
Bonos Italia	6,19
Bonos España	5,33
Bonos Alemania	4,24
Valores de renta variable de Japón	3,51
Bonos Países Bajos	2,74
Bonos Luxemburgo	2,37
Acciones de Alemania	2,17
Participaciones de inversión Alemania	0,99
REITs (Real Estate Investment Trusts) USA	0,14
Acciones de otros países	10,01
Bonos otros países	8,14
Otros activos netos	2,76
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	5.621.730,50
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	48.163,69
- tipo de interés negativo	-154.224,70
Ingresos por dividendos	8.329.204,79
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	689.675,40
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	4.094,71
<b>Ingresos totales</b>	<b>14.538.644,39</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-366.350,40
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-14.166.017,28
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-4.464,71
<b>Gastos totales</b>	<b>-14.536.832,39</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.812,00</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-17.710.431,04
- divisas	8.426.568,78
- contratos de divisas a plazo	-475.778,62
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	20.390.975,36
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>10.633.146,48</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	2.262.048,52
- divisas	-70.997,06
- contratos de divisas a plazo	-295.083,97
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-26.432.648,68
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-13.903.534,71</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	892.648.485,82
(Precio de compra EUR 845.015.575,93)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	19.438.368,87
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.535.455,15
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	612.420,23
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.119.978,68
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	37.276,10
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	2.209.729,49
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	12.173,87
<b>Activo total</b>	<b>921.613.888,21</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-521.286,51
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.248.733,98
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-1.340.471,71
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-553.304,46
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.663.796,66</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>917.950.091,55</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	938.055.870,38
Suscripciones	347.557.358,06
Reembolsos	-350.362.642,34
Distribución	-3.396.959,84
Resultado de las operaciones	-13.903.534,71
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>917.950.091,55</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.060.359
- emitido	1.816.335
- reembolsado	-1.715.071
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.161.623</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>561.737.189,76</b>	<b>97,88</b>
<b>Acciones</b>					<b>366.148.045,54</b>	<b>63,80</b>
<b>Australia</b>					<b>3.431.681,29</b>	<b>0,60</b>
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	278.533	AUD 4,25	719.449,04	0,13
AU000000BXB1	Brambles	Shs	256.763	AUD 10,49	1.636.976,26	0,28
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	108.540	AUD 16,30	1.075.255,99	0,19
<b>Canadá</b>					<b>8.385.487,72</b>	<b>1,46</b>
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	430.997	CAD 8,88	2.438.478,59	0,42
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	22.796	CAD 38,04	552.498,23	0,10
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	21.083	CAD 110,31	1.481.763,96	0,26
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	33.477	CAD 21,87	466.473,58	0,08
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	5.408	CAD 141,77	488.486,71	0,08
CA5592224011	Magna International	Shs	31.683	CAD 61,28	1.237.020,19	0,22
CA59162N1096	Metro	Shs	19.116	CAD 64,21	782.044,43	0,14
CA6330671034	National Bank of Canada	Shs	11.400	CAD 66,54	483.302,88	0,08
CA85472N1096	Stantec	Shs	17.253	CAD 41,43	455.419,15	0,08
<b>Dinamarca</b>					<b>7.735.881,25</b>	<b>1,35</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	10.235	DKK 853,20	1.172.709,31	0,20
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	6.366	DKK 1.023,00	874.568,73	0,15
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	56.675	DKK 441,95	3.363.692,96	0,59
DK0060094928	Orsted	Shs	1.540	DKK 882,00	182.406,78	0,03
DK0060252690	Pandora	Shs	2.401	DKK 459,80	148.256,18	0,03
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	14.703	DKK 1.010,00	1.994.247,29	0,35
<b>Finlandia</b>					<b>6.200.602,39</b>	<b>1,08</b>
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	25.442	EUR 21,60	549.547,20	0,10
FI0009013296	Neste	Shs	53.749	EUR 46,30	2.488.578,70	0,43
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	85.851	EUR 25,99	2.231.267,49	0,39
FI4000074984	Valmet	Shs	44.175	EUR 21,08	931.209,00	0,16
<b>Francia</b>					<b>10.174.844,91</b>	<b>1,77</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	2.935	EUR 136,30	400.040,50	0,07
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	20.241	EUR 30,98	626.964,98	0,11
FR0000120503	Bouygues	Shs	13.510	EUR 29,55	399.220,50	0,07
FR0000120172	Carrefour	Shs	16.047	EUR 13,81	221.528,84	0,04
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	2.166	EUR 91,92	199.098,72	0,03
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	11.034	EUR 114,95	1.268.358,30	0,22
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	193	EUR 405,55	78.271,15	0,01
FR0000121501	Peugeot	Shs	52.254	EUR 15,37	802.882,71	0,14
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	9.035	EUR 27,29	246.565,15	0,04
FR0000120578	Sanofi	Shs	20.053	EUR 86,02	1.724.959,06	0,30
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	34.502	EUR 107,50	3.708.965,00	0,65
FR0000051807	Teleperformance	Shs	1.900	EUR 262,10	497.990,00	0,09
<b>Alemania</b>					<b>17.483.034,70</b>	<b>3,05</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	6.138	EUR 278,10	1.706.977,80	0,30
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	47.470	EUR 61,56	2.922.253,20	0,51
DE0005158703	Bechtle	Shs	2.717	EUR 169,80	461.346,60	0,08
DE0005200000	Beiersdorf	Shs	1.113	EUR 96,80	107.738,40	0,02
DE000ENAG999	E.ON	Shs	81.955	EUR 9,51	779.228,14	0,13
DE0005785604	Fresenius	Shs	41.208	EUR 38,46	1.584.859,68	0,28
DE000A13SX22	Hella	Shs	6.103	EUR 42,44	259.011,32	0,04
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	11.248	EUR 219,00	2.463.312,00	0,43
DE000PSM7770	ProSiebenSat,1 Media	Shs	30.869	EUR 11,12	343.263,28	0,06
DE0007164600	SAP	Shs	22.603	EUR 132,52	2.995.349,56	0,52
DE0007236101	Siemens	Shs	30.568	EUR 108,12	3.305.012,16	0,58
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	15.284	EUR 21,94	335.330,96	0,06
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	2.795	EUR 78,48	219.351,60	0,04
<b>Italia</b>					<b>1.081.366,40</b>	<b>0,19</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	289.600	EUR 3,73	1.081.366,40	0,19	
<b>Japón</b>						<b>28.187.219,49</b>	<b>4,91</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	35.900	JPY 2.393,00	694.457,46	0,12	
JP3830800003	Bridgestone	Shs	24.600	JPY 3.317,00	659.612,80	0,11	
JP3218900003	Capcom	Shs	12.800	JPY 5.860,00	606.339,81	0,11	
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	12.500	JPY 4.715,00	476.431,21	0,08	
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	105.300	JPY 2.697,50	2.296.139,78	0,40	
JP3818000006	Fujitsu	Shs	8.400	JPY 14.340,00	973.726,38	0,17	
JP3854600008	Honda Motor	Shs	139.600	JPY 2.473,50	2.791.295,60	0,49	
JP3210200006	Kajima	Shs	47.000	JPY 1.262,00	479.474,72	0,08	
JP3496400007	KDDI	Shs	124.900	JPY 2.656,00	2.681.630,93	0,47	
JP3236200006	Keyence	Shs	3.100	JPY 48.980,00	1.227.408,06	0,21	
JP3733000008	NEC	Shs	14.400	JPY 6.140,00	714.725,64	0,12	
JP3756600007	Nintendo	Shs	900	JPY 59.660,00	434.044,50	0,08	
JP3165650007	NTT DOCOMO	Shs	114.800	JPY 3.885,00	3.605.300,00	0,63	
JP3190000004	Obayashi	Shs	186.200	JPY 955,00	1.437.446,02	0,25	
JP3419400001	Sekisui Chemical	Shs	11.200	JPY 1.677,00	151.830,70	0,03	
JP3420600003	Sekisui House	Shs	105.500	JPY 1.857,50	1.584.126,21	0,28	
JP3436100006	SoftBank Group	Shs	12.400	JPY 6.469,00	648.436,32	0,11	
JP3435000009	Sony	Shs	63.400	JPY 8.032,00	4.116.436,83	0,72	
JP3814800003	Subaru	Shs	22.400	JPY 2.032,00	367.942,72	0,06	
JP3398000004	Suzuken	Shs	40.700	JPY 4.005,00	1.317.666,27	0,23	
JP3635000007	Toyota Tsusho	Shs	38.800	JPY 2.942,00	922.747,53	0,16	
<b>Jordania</b>						<b>271.808,68</b>	<b>0,05</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	9.571	GBP 25,94	271.808,68	0,05	
<b>Portugal</b>						<b>124.282,80</b>	<b>0,02</b>
PTRELOAM0008	REN - Redes Energéticas Nacionais	Shs	52.440	EUR 2,37	124.282,80	0,02	
<b>Singapur</b>						<b>707.344,95</b>	<b>0,12</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	56.900	SGD 19,94	707.344,95	0,12	
<b>España</b>						<b>2.980.938,42</b>	<b>0,52</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	57.201	EUR 19,08	1.091.395,08	0,19	
ES0173093024	Red Electrica	Shs	79.159	EUR 16,27	1.287.916,93	0,22	
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	25.921	EUR 23,21	601.626,41	0,11	
<b>Suecia</b>						<b>4.627.741,53</b>	<b>0,81</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	44.753	SEK 200,00	849.420,36	0,15	
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	84.521	SEK 211,70	1.698.071,62	0,29	
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	44.219	SEK 432,60	1.815.373,33	0,32	
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	Shs	12.809	SEK 217,90	264.876,22	0,05	
<b>Suiza</b>						<b>15.384.794,51</b>	<b>2,68</b>
CH0012138605	Adecco Group	Shs	7.467	CHF 48,61	335.813,42	0,06	
CH0038863350	Nestlé	Shs	70.518	CHF 109,98	7.175.298,62	1,25	
CH0012005267	Novartis	Shs	6.784	CHF 80,06	502.490,32	0,09	
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	2.209	CHF 847,20	1.731.441,97	0,30	
CH0018294154	PSP Swiss Property	Shs	800	CHF 111,30	82.378,04	0,01	
CH0012032048	Roche Holding	Shs	18.836	CHF 318,90	5.557.372,14	0,97	
<b>Países Bajos</b>						<b>11.283.249,20</b>	<b>1,97</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	53.785	EUR 25,49	1.370.979,65	0,24	
NL0010273215	ASML Holding	Shs	4.802	EUR 313,85	1.507.107,70	0,26	
NL0000009827	DSM	Shs	12.659	EUR 140,45	1.777.956,55	0,31	
NL0006294274	Euronext	Shs	1.992	EUR 105,20	209.558,40	0,04	
NL0011821202	ING Groep	Shs	223.619	EUR 6,04	1.351.553,24	0,23	
NL0010773842	NN Group	Shs	30.247	EUR 31,95	966.391,65	0,17	
NL0009739416	PostNL	Shs	57.574	EUR 2,61	150.498,44	0,03	
NL0013654783	Prosus	Shs	1.001	EUR 78,24	78.318,24	0,01	
NL0011821392	Signify	Shs	26.317	EUR 31,81	837.143,77	0,15	
NL0009432491	Vopak	Shs	15.621	EUR 48,44	756.681,24	0,13	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000)		Cartera 30.09.2020		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
		o contratos	Shs					
NL0000395903	Wolters Kluwer		Shs	31.048	EUR	73,34	2.277.060,32	0,40
<b>Reino Unido</b>							<b>8.167.453,09</b>	<b>1,42</b>
GB0009895292	AstraZeneca		Shs	3.638	GBP	85,27	339.621,35	0,06
GB0002162385	Aviva		Shs	272.224	GBP	2,88	858.033,22	0,15
GB0000811801	Barratt Developments		Shs	70.008	GBP	4,85	371.574,84	0,07
GB0000904986	Bellway		Shs	15.094	GBP	23,53	388.832,27	0,07
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings		Shs	8.311	GBP	42,51	386.794,61	0,07
GB0002318888	Cranswick		Shs	6.422	GBP	36,50	256.625,14	0,04
GB0009252882	GlaxoSmithKline		Shs	123.056	GBP	14,64	1.972.462,11	0,34
BMG475671050	IHS Markit		Shs	16.679	USD	77,42	1.102.863,41	0,19
GB00BKFB1C65	M&G		Shs	101.834	GBP	1,57	175.370,91	0,03
GB00BDR05C01	National Grid		Shs	119.328	GBP	8,91	1.164.530,90	0,20
GB0006825383	Persimmon		Shs	20.998	GBP	24,97	574.027,24	0,10
GB00BG11K365	Redrow		Shs	102.320	GBP	4,05	453.457,99	0,08
GB0001859296	Vistry Group		Shs	366	GBP	5,64	2.259,94	0,00
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets		Shs	64.294	GBP	1,72	120.999,16	0,02
<b>EE. UU.</b>							<b>239.920.314,21</b>	<b>41,80</b>
US88579Y1010	3M		Shs	11.390	USD	159,81	1.554.627,08	0,27
US00287Y1091	AbbVie		Shs	59.112	USD	86,89	4.386.761,29	0,76
US00507V1098	Activision Blizzard		Shs	6.562	USD	80,78	452.729,33	0,08
US00724F1012	Adobe		Shs	7.211	USD	489,33	3.013.671,35	0,52
US0200021014	Allstate		Shs	31.746	USD	93,44	2.533.497,00	0,44
US02079K3059	Alphabet -A-		Shs	6.054	USD	1.466,02	7.580.203,48	1,32
US02079K1079	Alphabet -C-		Shs	6.044	USD	1.469,33	7.584.768,91	1,32
US0231351067	Amazon.com		Shs	6.190	USD	3.144,88	16.626.210,69	2,90
US0258161092	American Express		Shs	14.498	USD	97,75	1.210.384,67	0,21
US03076C1062	Ameriprise Financial		Shs	3.169	USD	150,38	407.015,43	0,07
US0311621009	Amgen		Shs	3.634	USD	248,30	770.655,34	0,13
US0367521038	Anthem		Shs	608	USD	259,79	134.903,92	0,02
US0378331005	Apple		Shs	25.820	USD	114,09	2.515.952,11	0,44
US0382221051	Applied Materials		Shs	32.692	USD	59,65	1.665.522,45	0,29
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-		Shs	22.244	USD	38,70	735.228,62	0,13
US00206R1023	AT&T		Shs	85.719	USD	28,30	2.071.868,00	0,36
US0640581007	Bank of New York Mellon		Shs	56.272	USD	33,87	1.627.818,95	0,28
US0893021032	Big Lots		Shs	9.510	USD	47,07	382.316,70	0,07
US09062X1037	Biogen		Shs	1.507	USD	282,35	363.412,28	0,06
US0997241064	BorgWarner		Shs	15.842	USD	38,03	514.558,65	0,09
US1101221083	Bristol-Myers Squibb		Shs	88.514	USD	59,90	4.528.322,42	0,79
US1273871087	Cadence Design Systems		Shs	15.640	USD	105,78	1.412.989,27	0,25
US1255231003	Cigna		Shs	16.484	USD	164,31	2.313.263,76	0,40
US17275R1023	Cisco Systems		Shs	123.749	USD	39,06	4.128.311,78	0,72
US1729674242	Citigroup		Shs	96.006	USD	42,42	3.478.304,45	0,61
US1890541097	Clorox		Shs	1.949	USD	210,41	350.248,89	0,06
US12621E1038	CNO Financial Group		Shs	49.442	USD	15,97	674.371,95	0,12
US1912161007	Coca-Cola		Shs	20.144	USD	48,92	841.648,42	0,15
US1941621039	Colgate-Palmolive		Shs	51.680	USD	76,22	3.364.263,48	0,59
US2310211063	Cummins		Shs	15.674	USD	212,90	2.850.060,35	0,50
US1266501006	CVS Health		Shs	19.603	USD	57,54	963.365,19	0,17
US2371941053	Darden Restaurants		Shs	19.576	USD	100,80	1.685.322,58	0,29
US25470F1049	Discovery -A-		Shs	9.056	USD	21,75	168.226,43	0,03
US23331A1097	DR Horton		Shs	6.874	USD	74,02	434.567,42	0,08
US2786421030	eBay		Shs	44.943	USD	52,65	2.020.965,90	0,35
US28176E1082	Edwards Lifesciences		Shs	39.537	USD	78,31	2.644.353,36	0,46
US2855121099	Electronic Arts		Shs	27.373	USD	130,02	3.039.702,71	0,53
US5324571083	Eli Lilly		Shs	8.986	USD	146,26	1.122.510,82	0,20

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US2925541029	Encore Capital	Shs	4.905 USD	38,66	161.956,88	0,03
US29452E1010	Equitable Holdings	Shs	31.127 USD	18,34	487.567,95	0,08
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY	Shs	1.978 USD	83,01	140.234,62	0,02
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	1.745 USD	107,67	160.468,09	0,03
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	10.520 USD	62,10	557.963,63	0,10
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	15.725 USD	196,79	2.642.969,99	0,46
US3976241071	Greif -A-	Shs	4.722 USD	36,22	146.074,02	0,02
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Shs	212.955 USD	9,38	1.706.040,09	0,30
US4370761029	Home Depot	Shs	22.526 USD	272,11	5.235.125,94	0,91
US40434L1052	HP	Shs	46.471 USD	18,92	750.933,89	0,13
US4448591028	Humana	Shs	418 USD	401,50	143.337,68	0,02
US4581401001	Intel	Shs	136.541 USD	51,19	5.969.621,02	1,04
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	22.617 USD	99,17	1.915.639,85	0,33
US4592001014	International Business Machines	Shs	43.881 USD	120,94	4.532.575,35	0,79
US4612021034	Intuit	Shs	10.092 USD	323,64	2.789.574,64	0,49
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	55.835 USD	147,06	7.012.932,10	1,22
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle	Shs	2.119 USD	96,12	173.957,55	0,03
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	38.065 USD	95,35	3.099.881,44	0,54
US48666K1097	KB Home	Shs	36.120 USD	37,69	1.162.712,74	0,20
US4943681035	Kimberly-Clark	Shs	18.319 USD	146,34	2.289.619,76	0,40
US5128071082	Lam Research	Shs	551 USD	337,71	158.925,68	0,03
US5165441032	Lantheus Holdings	Shs	25.141 USD	12,35	265.184,45	0,05
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	30.146 USD	162,26	4.177.723,74	0,73
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	15.495 USD	76,04	1.006.311,05	0,17
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	8.048 USD	336,23	2.311.122,58	0,40
US58933Y1055	Merck	Shs	84.203 USD	81,90	5.889.928,44	1,03
US59156R1086	MetLife	Shs	66.513 USD	36,77	2.088.808,94	0,36
US5950171042	Microchip Technology	Shs	5.809 USD	102,74	509.729,17	0,09
US5951121038	Micron Technology	Shs	48.711 USD	50,71	2.109.692,74	0,37
US5949181045	Microsoft	Shs	120.362 USD	207,26	21.306.074,51	3,71
US60855R1005	Molina Healthcare	Shs	2.379 USD	171,80	349.072,92	0,06
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	23.495 USD	56,48	1.133.362,11	0,20
US6153691059	Moody's	Shs	10.700 USD	285,73	2.611.188,18	0,45
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	40.432 USD	47,24	1.631.299,36	0,28
US55354G1004	MSCI	Shs	2.986 USD	356,03	907.977,21	0,16
US6516391066	Newmont	Shs	52.738 USD	62,77	2.827.315,91	0,49
US6541061031	NIKE -B-	Shs	48.163 USD	126,35	5.197.414,20	0,91
US67066G1040	NVIDIA	Shs	9.700 USD	529,03	4.382.789,24	0,76
US6826801036	ONEOK	Shs	27.326 USD	26,67	622.440,20	0,11
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	3.781 USD	194,50	628.094,28	0,11
US7170811035	Pfizer	Shs	74.083 USD	36,17	2.288.577,49	0,40
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	39.624 USD	137,26	4.645.161,97	0,81
US7433151039	Progressive	Shs	45.159 USD	94,15	3.631.308,89	0,63
US7475251036	QUALCOMM	Shs	6.097 USD	117,38	611.235,90	0,11
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	19.448 USD	113,65	1.887.743,30	0,33
US7509171069	Rambus	Shs	12.982 USD	13,74	152.344,54	0,03
US7739031091	Rockwell Automation	Shs	2.037 USD	221,23	384.887,32	0,07
US78409V1044	S&P Global	Shs	11.306 USD	356,98	3.447.080,44	0,60
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	Shs	15.676 USD	50,07	670.365,10	0,12
US8168501018	Semtech	Shs	7.445 USD	53,46	339.932,12	0,06
US8552441094	Starbucks	Shs	33.765 USD	84,80	2.445.463,35	0,43
US8574771031	State Street	Shs	2.876 USD	59,89	147.109,85	0,03
US8581552036	Steelcase -A-	Shs	71.673 USD	10,04	614.593,34	0,11
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	25.185 USD	127,49	2.742.310,51	0,48
US87612E1064	Target	Shs	7.444 USD	156,94	997.788,66	0,17

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US8807701029	Teradyne	Shs	4.635	USD 79,86	316.138,65	0,05
US8825081040	Texas Instruments	Shs	4.758	USD 141,50	575.015,34	0,10
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	7.129	USD 434,34	2.644.581,73	0,46
US8873891043	Timken	Shs	19.978	USD 54,54	930.605,67	0,16
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	4.041	USD 304,15	1.049.724,23	0,18
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	82.540	USD 59,24	4.176.169,01	0,73
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	3.181	USD 270,31	734.385,91	0,13
US92826C8394	Visa -A-	Shs	31.938	USD 199,44	5.440.245,95	0,95
US2546871060	Walt Disney	Shs	32.932	USD 125,40	3.527.070,94	0,61
US9694571004	Williams Companies	Shs	75.903	USD 20,26	1.313.399,77	0,23
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	2.009	USD 89,25	153.139,32	0,03
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	44.867	USD 18,46	707.387,34	0,12
<b>Bonos</b>					<b>88.688.350,88</b>	<b>15,45</b>
<b>Austria</b>					<b>2.022.838,67</b>	<b>0,35</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	290,0	% 171,41	497.100,89	0,09
AT0000A0U299	3,8000 % Austria Government EUR Bonds 12/62	EUR	30,0	% 242,06	72.617,32	0,01
AT0000A1K9C8	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 16/26	EUR	350,0	% 108,26	378.907,87	0,07
AT0000A2HLC4	0,8500 % Austria Government EUR Bonds 20/20	EUR	50,0	% 125,28	62.641,37	0,01
XS0905658349	2,7500 % Erdoel-Lagengesellschaft EUR Notes 13/28	EUR	500,0	% 120,39	601.931,90	0,10
AT0000A2A6W3	0,0100 % Erste Group Bank EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 102,41	409.639,32	0,07
<b>Bélgica</b>					<b>3.839.342,14</b>	<b>0,67</b>
BE6276039425	0,8000 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 15/23	EUR	400,0	% 102,43	409.720,96	0,07
BE0000291972	5,5000 % Belgium Government EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	450,0	% 145,72	655.722,00	0,11
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	500,0	% 174,65	873.265,00	0,15
BE0000325341	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 12/22 S.65	EUR	200,0	% 109,92	219.842,00	0,04
BE0000332412	2,6000 % Belgium Government EUR Bonds 14/24 S.72	EUR	300,0	% 112,34	337.029,00	0,06
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	400,0	% 143,36	573.444,00	0,10
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	50,0	% 109,18	54.592,00	0,01
BE0000338476	1,6000 % Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	250,0	% 132,95	332.372,48	0,06
BE0000343526	2,2500 % Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	30,0	% 162,89	48.866,70	0,01
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	300,0	% 111,50	334.488,00	0,06
<b>Finlandia</b>					<b>1.458.826,89</b>	<b>0,25</b>
FI4000047089	1,6250 % Finland Government EUR Bonds 12/22	EUR	280,0	% 104,55	292.745,60	0,05
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	100,0	% 109,62	109.617,60	0,02
FI4000197959	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 16/26	EUR	150,0	% 106,25	159.367,50	0,03
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	50,0	% 107,91	53.953,75	0,01
XS0825855751	2,2500 % Fortum EUR MTN 12/22	EUR	400,0	% 104,33	417.308,56	0,07
XS1956037664	1,6250 % Fortum EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 106,46	425.833,88	0,07
<b>Francia</b>					<b>17.611.823,54</b>	<b>3,07</b>
FR0013302197	1,0000 % Aéroports de Paris EUR Notes 17/27	EUR	200,0	% 102,50	205.004,54	0,04
FR0012300812	1,8750 % APRR EUR MTN 14/25	EUR	100,0	% 108,11	108.105,21	0,02
FR0013252277	1,5000 % Arkema EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 106,87	213.747,48	0,04
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 100,72	201.432,66	0,03
XS1548802914	0,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,80	201.605,96	0,03
XS1617831026	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 108,15	432.581,44	0,08
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	200,0	% 98,97	197.934,54	0,03
XS1823532640	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 103,16	309.488,76	0,05
XS1793252419	1,2500 % BNP Paribas EUR MTN 18/25	EUR	400,0	% 104,31	417.225,48	0,07
FR0013204476	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 101,55	609.283,56	0,11
FR0013367406	0,6250 % BPCE EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 102,29	511.470,50	0,09
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	700,0	% 103,22	722.571,01	0,13
FR0013480522	0,0100 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 20/28	EUR	200,0	% 102,60	205.209,16	0,04
FR0013396363	1,4500 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 19/34	EUR	200,0	% 120,12	240.232,54	0,04

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013088424	0,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 16/22	EUR	100,0	% 101,56	101.557,12	0,02
FR0013413382	0,3750 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 104,67	732.674,25	0,13
FR0013368545	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 18/30	EUR	100,0	% 113,22	113.217,89	0,02
FR0000187635	5,7500 % France Government EUR Bonds 01/32	EUR	170,0	% 173,27	294.562,40	0,05
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	420,0	% 171,46	720.115,16	0,13
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	740,0	% 216,24	1.600.153,80	0,28
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	450,0	% 171,80	773.108,96	0,13
FR0010773192	4,5000 % France Government EUR Bonds 09/41	EUR	80,0	% 189,09	151.270,39	0,03
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	100,0	% 110,74	110.735,00	0,02
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	1.100,0	% 127,85	1.406.393,89	0,24
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	250,0	% 105,32	263.289,98	0,05
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	550,0	% 106,19	584.033,95	0,10
FR0013250560	1,0000 % France Government EUR Bonds 17/27	EUR	260,0	% 110,27	286.699,40	0,05
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	600,0	% 109,37	656.225,94	0,11
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	470,0	% 145,06	681.791,35	0,12
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	1.450,0	% 109,76	1.591.534,36	0,28
FR0013169778	1,0000 % RCI Banque EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 99,54	199.084,28	0,03
FR0013230737	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 99,63	298.894,74	0,05
FR0013334695	1,6250 % RCI Banque EUR MTN 18/26	EUR	200,0	% 99,57	199.130,80	0,03
FR0012199065	1,6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 14/24	EUR	500,0	% 106,64	533.219,00	0,09
FR0013152907	2,0000 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 16/36	EUR	100,0	% 122,00	121.998,84	0,02
XS1418786890	0,7500 % Société Générale EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 102,24	306.717,00	0,05
FR0013368602	2,1250 % Société Générale EUR MTN 18/28	EUR	400,0	% 109,79	439.172,40	0,08
FR0011585215	2,7500 % Suez EUR MTN 13/23	EUR	400,0	% 108,38	433.514,04	0,08
FR0012663169	1,5900 % Veolia Environnement EUR MTN 15/28	EUR	200,0	% 108,99	217.984,50	0,04
FR0012516417	2,5000 % Wendel EUR Notes 15/27	EUR	200,0	% 109,43	218.851,26	0,04
<b>Alemania</b>					<b>11.251.473,69</b>	<b>1,96</b>
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 99,81	199.615,44	0,03
XS2178586157	2,5000 % Continental EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 108,92	217.840,24	0,04
XS0969368934	2,5000 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 107,74	215.476,50	0,04
XS1885608817	1,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 18/31	EUR	500,0	% 111,83	559.170,60	0,10
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 101,25	404.991,20	0,07
DE000DL19UR8	1,8750 % Deutsche Bank EUR MTN 19/22	EUR	500,0	% 101,76	508.824,55	0,09
XS2177580250	0,7500 % E.ON EUR MTN 20/28	EUR	300,0	% 104,09	312.277,50	0,05
DE0001135085	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 98/28 S.98	EUR	850,0	% 143,39	1.218.781,00	0,21
DE0001135176	5,5000 % Germany Government EUR Bonds 00/31 S.00	EUR	650,0	% 164,32	1.068.099,44	0,19
DE0001135275	4,0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37 S.05	EUR	600,0	% 173,79	1.042.758,00	0,18
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	640,0	% 167,04	1.069.075,14	0,19
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	450,0	% 171,47	771.592,50	0,13
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	% 106,82	213.642,00	0,04
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	200,0	% 108,96	217.912,00	0,04
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	550,0	% 105,62	580.931,95	0,10
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	400,0	% 103,85	415.403,96	0,07
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	250,0	% 107,08	267.688,90	0,05
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	750,0	% 109,95	824.629,28	0,14
XS2021173922	0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 19/29	EUR	700,0	% 103,60	725.179,21	0,13
DE000HV2ALG5	0,6250 % UniCredit Bank EUR MTN 15/25	EUR	400,0	% 104,40	417.584,28	0,07

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Irlanda</b>						<b>813.470,50</b>	<b>0,14</b>
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	50,0 %	126,90	63.448,50	0,01	
IE00BJ38CR43	2,4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	200,0 %	125,74	251.486,00	0,04	
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	200,0 %	140,73	281.464,00	0,05	
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	200,0 %	108,54	217.072,00	0,04	
<b>Italia</b>						<b>15.258.378,18</b>	<b>2,66</b>
XS1493322355	0,6250 % Eni EUR MTN 16/24	EUR	400,0 %	102,37	409.495,96	0,07	
IT0005339210	1,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0 %	107,26	1.072.553,30	0,19	
XS2022425297	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	400,0 %	101,80	407.188,40	0,07	
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	101,28	202.566,06	0,04	
IT0001174611	6,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	350,0 %	141,10	493.853,47	0,09	
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	300,0 %	139,85	419.561,97	0,07	
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	200,0 %	149,35	298.701,98	0,05	
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	160,0 %	122,37	195.788,78	0,03	
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	1.600,0 %	111,97	1.791.584,00	0,31	
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	800,0 %	131,78	1.054.255,92	0,18	
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	900,0 %	114,27	1.028.385,00	0,18	
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	1.200,0 %	106,10	1.273.152,00	0,22	
IT0005094088	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	1.250,0 %	107,81	1.347.674,88	0,23	
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	200,0 %	102,21	204.428,00	0,04	
IT0005170839	1,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	700,0 %	107,06	749.398,93	0,13	
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	650,0 %	122,52	796.386,44	0,14	
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	170,0 %	125,24	212.916,48	0,04	
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	500,0 %	111,26	556.294,95	0,10	
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	120,0 %	139,16	166.996,79	0,03	
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	500,0 %	125,29	626.464,95	0,11	
IT0005366007	1,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/22	EUR	100,0 %	102,24	102.242,00	0,02	
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	200,0 %	100,51	201.026,00	0,03	
XS1689739347	0,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 17/22	EUR	400,0 %	101,09	404.346,96	0,07	
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	200,0 %	104,17	208.344,26	0,04	
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	400,0 %	103,26	413.040,00	0,07	
XS1508450688	2,1250 % UniCredit EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	107,97	215.935,10	0,04	
XS2031235315	1,0000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/22	EUR	400,0 %	101,45	405.795,60	0,07	
<b>Luxemburgo</b>						<b>7.178.455,57</b>	<b>1,25</b>
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	101,44	202.883,46	0,04	
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	200,0 %	99,91	199.820,12	0,03	
EU000A1G0A16	2,2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/22	EUR	550,0 %	105,72	581.448,56	0,10	
EU000A1G0AT6	3,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	560,0 %	155,86	872.807,60	0,15	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34 S.21Y	EUR	500,0	% 143,96	719.787,15	0,13
EU000A1G0BQ0	1,7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 108,79	1.087.883,10	0,19
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	100,0	% 153,62	153.619,72	0,03
EU000A1G0DH5	0,4000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 105,28	842.224,32	0,15
EU000A1G0DJ1	1,3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	320,0	% 132,59	424.288,22	0,07
EU000A1G0DL7	1,7000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	1.000,0	% 133,49	1.334.875,00	0,23
EU000A1G0BC0	1,8750 % European Financial Stability Facility EUR Notes 13/23	EUR	100,0	% 106,73	106.729,66	0,02
XS0826531120	1,7500 % Nestlé Finance International EUR MTN 12/22	EUR	300,0	% 104,05	312.148,62	0,05
XS1585010074	1,1250 % Novartis Finance EUR Notes 17/27	EUR	200,0	% 108,67	217.334,90	0,04
XS1769041606	1,7000 % Novartis Finance EUR Notes 18/38	EUR	100,0	% 122,61	122.605,14	0,02
<b>Noruega</b>					<b>1.020.007,12</b>	<b>0,18</b>
XS1396253236	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 101,89	203.780,86	0,04
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	600,0	% 102,13	612.764,88	0,11
XS2117454871	0,8750 % Telenor EUR MTN 20/35	EUR	200,0	% 101,73	203.461,38	0,03
<b>Portugal</b>					<b>2.339.267,10</b>	<b>0,41</b>
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	30,0	% 154,78	46.433,10	0,01
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	200,0	% 120,58	241.168,00	0,04
PTOTESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	300,0	% 105,75	317.235,00	0,06
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	1.100,0	% 115,79	1.273.690,00	0,22
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	100,0	% 168,62	168.621,00	0,03
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	250,0	% 116,85	292.120,00	0,05
<b>Rumanía</b>					<b>1.088.466,98</b>	<b>0,19</b>
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	600,0	% 110,55	663.317,10	0,12
XS1599193403	2,3750 % Romania Government EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 106,29	425.149,88	0,07
<b>España</b>					<b>11.565.407,89</b>	<b>2,01</b>
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets EUR Notes 15/21	EUR	100,0	% 101,23	101.228,40	0,02
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 111,69	223.381,72	0,04
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 98,84	296.515,41	0,05
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 17/22	EUR	400,0	% 101,34	405.350,28	0,07
ES0413860554	0,1250 % Banco de Sabadell EUR Notes 16/23	EUR	500,0	% 101,61	508.026,15	0,09
XS2014287937	0,2500 % Banco Santander EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 100,76	403.040,72	0,07
ES0413900574	0,1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	400,0	% 103,42	413.684,56	0,07
ES0413307093	1,0000 % Bankia EUR Notes 15/25	EUR	300,0	% 106,53	319.579,05	0,05
XS1614722806	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/24	EUR	300,0	% 103,17	309.519,72	0,05
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance EUR Notes 17/22	EUR	200,0	% 101,27	202.541,48	0,03
ES0000011868	6,0000 % Spain Government EUR Bonds 98/29	EUR	530,0	% 149,54	792.556,70	0,14
ES0000012411	5,7500 % Spain Government EUR Bonds 01/32	EUR	500,0	% 163,31	816.560,00	0,14
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	220,0	% 156,90	345.169,00	0,06
ES0000012157	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	300,0	% 175,64	526.929,00	0,09
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	700,0	% 135,85	950.943,00	0,17
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	250,0	% 115,00	287.497,50	0,05
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	1.100,0	% 112,80	1.240.822,00	0,22

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	750,0	% 112,47	843.487,50	0,15
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	100,0	% 117,34	117.339,00	0,02
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	350,0	% 145,85	510.468,00	0,09
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	50,0	% 102,24	51.118,50	0,01
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	700,0	% 111,03	777.224,00	0,13
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48 S.30Y	EUR	200,0	% 142,48	284.962,00	0,05
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	600,0	% 101,21	607.260,48	0,11
XS1550951138	2,3180 % Telefónica Emisiones EUR MTN 17/28	EUR	200,0	% 115,10	230.203,72	0,04
<b>Suecia</b>					<b>1.133.475,63</b>	<b>0,20</b>
XS1584122680	0,6250 % Essity EUR MTN 17/22	EUR	300,0	% 100,99	302.973,15	0,05
XS1379779827	1,2500 % Securitas EUR Notes 16/22	EUR	400,0	% 101,76	407.057,40	0,07
XS0680904827	4,0000 % Telia EUR MTN 11/22	EUR	400,0	% 105,86	423.445,08	0,08
<b>Países Bajos</b>					<b>7.779.278,29</b>	<b>1,36</b>
XS1747670922	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/33	EUR	100,0	% 117,32	117.319,40	0,02
XS0809847667	2,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 12/22	EUR	400,0	% 105,01	420.035,20	0,07
DE000A2RWAY2	1,5000 % Allianz Finance II EUR MTN 19/30	EUR	400,0	% 113,75	454.982,56	0,08
XS1428771809	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 16/24	EUR	1.000,0	% 102,90	1.028.966,40	0,18
XS1342516629	1,0000 % BNG Bank EUR MTN 16/26	EUR	700,0	% 107,53	752.689,21	0,13
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding EUR MTN 15/24	EUR	300,0	% 105,72	317.171,13	0,06
DE000A190ND6	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/22	EUR	170,0	% 100,56	170.959,24	0,03
DE000A2RYD83	0,6250 % Daimler International Finance EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 101,37	304.123,62	0,05
XS1877595014	1,7500 % Heineken EUR MTN 18/31	EUR	100,0	% 112,48	112.482,89	0,02
XS1495373505	0,7500 % Koninklijke DSM EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 104,98	209.960,16	0,04
XS0454773713	5,6250 % KPN EUR MTN 09/24	EUR	400,0	% 121,63	486.525,92	0,08
XS1892117919	1,3750 % Nederlandse Gasunie EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 110,18	330.548,64	0,06
NL0000102317	5,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 98/28	EUR	300,0	% 145,12	435.372,00	0,08
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	50,0	% 170,84	85.419,00	0,01
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	100,0	% 185,38	185.379,99	0,03
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	170,0	% 176,62	300.262,48	0,05
XS0933540527	2,3750 % Rabobank EUR MTN 13/23	EUR	300,0	% 106,97	320.905,77	0,06
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 100,97	403.898,48	0,07
XS1178970106	0,5000 % Unilever EUR Notes 15/22	EUR	500,0	% 101,02	505.094,40	0,09
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	400,0	% 101,53	406.127,40	0,07
DE000A19UR79	1,5000 % Vonovia Finance EUR Notes 18/28	EUR	400,0	% 107,76	431.054,40	0,08
<b>Reino Unido</b>					<b>4.327.838,69</b>	<b>0,75</b>
XS0304459026	4,7500 % Bank of Scotland EUR MTN 07/22	EUR	950,0	% 108,80	1.033.616,91	0,18
XS1992927902	1,2310 % BP Capital Markets EUR MTN 19/31	EUR	200,0	% 104,21	208.429,24	0,03
XS1637332856	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 100,77	403.089,08	0,07
XS1886402814	0,8750 % British Telecommunications EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 101,69	406.744,16	0,07
XS0222383027	4,0000 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 05/25	EUR	300,0	% 119,51	358.517,16	0,06
XS1822828122	1,2500 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 18/26	EUR	200,0	% 107,11	214.216,30	0,04
XS1379158550	1,7500 % Hammerson EUR Notes 16/23	EUR	400,0	% 89,91	359.629,44	0,06
XS1139091372	1,0000 % Lloyds Bank EUR MTN 14/21	EUR	400,0	% 101,44	405.756,84	0,07
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets EUR MTN 18/22	EUR	100,0	% 100,55	100.551,80	0,02
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 17/23	EUR	400,0	% 100,46	401.842,64	0,07
XS1140857316	3,1250 % Standard Chartered EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 109,48	218.958,96	0,04
XS1109802568	1,8750 % Vodafone Group EUR MTN 14/25	EUR	200,0	% 108,24	216.486,16	0,04
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.172.246,94</b>	<b>0,21</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.172.246,94</b>	<b>0,21</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	5.716	USD 240,12	1.172.246,94	0,21
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>105.728.546,40</b>	<b>18,42</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>Alemania</b>					<b>5.352.185,10</b>	<b>0,93</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1,030%)	Shs	56.757 EUR	94,30	5.352.185,10	0,93
<b>Irlanda</b>					<b>36.647.759,82</b>	<b>6,39</b>
IE00B0M62X26	iShares PLC - iShares Euro Inflation Linked Government Bond UCITS ETF EUR - (0,250%)	Shs	39.601 EUR	218,90	8.668.658,90	1,51
IE00BGXQTK98	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- EUR (hedged) - (0,310%)	Shs	15.236.210 EUR	1,11	16.974.661,31	2,96
IE00BDTMQ092	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington FinTech Fund -S- USD - (0,950%)	Shs	832.535 USD	15,48	11.004.439,61	1,92
<b>Luxemburgo</b>					<b>63.728.601,48</b>	<b>11,10</b>
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0,650%)	Shs	21.354 EUR	1.362,92	29.103.714,63	5,07
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0,950%)	Shs	5.191 EUR	3.385,98	17.576.154,91	3,06
LU1648457023	Robeco Capital Growth Fund - Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities -F- EUR - (0,800%)	Shs	159.141 EUR	107,13	17.048.731,94	2,97
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>561.737.189,76</b>	<b>97,88</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>11.491.251,99</b>	<b>2,00</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>11.491.251,99</b>	<b>2,00</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			4.601.513,31	0,80
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			6.889.738,68	1,20
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>11.491.251,99</b>	<b>2,00</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-127.294,28</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-127.294,28</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>378.660,00</b>	<b>0,07</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	48 EUR	112,32	960,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	20 EUR	224,16	107.200,00	0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	119 EUR	135,31	23.800,00	0,01
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	43 EUR	147,99	120.400,00	0,02
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	44 EUR	113,35	22.000,00	0,00
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	70 EUR	169,03	104.300,00	0,02
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-505.954,28</b>	<b>-0,09</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/20	Ctr	500 EUR	134,00	-155.000,00	-0,03
MSCI World Index Futures 12/20	Ctr	150 USD	6.961,00	-203.698,08	-0,03
Nasdaq 100 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	144 USD	11.337,75	710.581,75	0,12
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/20	Ctr	540 USD	1.153,80	-857.837,95	-0,15
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-4.761,22</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-4.761,22</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-112.568,53		330,54	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-1.542.293,95		-5.091,76	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-132.055,50</b>	<b>-0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>793.123,47</b>	<b>0,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>573.889.509,72</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	128,03	127,49	126,45
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	127,65	127,39	126,36
- Clase AQ (EUR) (distribución)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	114,35	117,23	119,73
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	109,76	109,05	107,99
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	122,02	121,96	121,51
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	121,82	121,46	120,71
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	1.239,19	1.235,26	1.226,20
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	1.413,09	1.409,02	1.398,57
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 Q0E/ISIN: LU1211506388	1.139,55	1.123,14	1.103,22
- Clase IT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	1.007,25	--	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	1.099,16	1.096,19	1.087,77
- Clase P9 (EUR) (distribución)	WKN: A2D JDE/ISIN: LU1537376904	--	1.132,06	1.122,10
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D XTK/ISIN: LU1685828540	--	109,21	108,40
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	115,92	114,38	112,48
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	1.083,66	--	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P DS7/ISIN: LU1941711969	107,79	107,00	--
Acciones en circulación		2.696.209	2.197.646	1.382.881
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	12.257	9.368	7.077
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	683.753	575.602	452.253
- Clase AQ (EUR) (distribución)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	91.349	90.081	80.983
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	787.616	615.186	50.855
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	106.289	120.373	106.057
- Clase CT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	779.520	591.648	458.673
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	169.140	173.065	178.285
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	1.425	1.770	33.837
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 Q0E/ISIN: LU1211506388	16.192	11.475	5.538
- Clase IT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	1	--	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	34.278	7.302	3.763
- Clase P9 (EUR) (distribución)	WKN: A2D JDE/ISIN: LU1537376904	--	1	1
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D XTK/ISIN: LU1685828540	--	9	41
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	3.091	1.757	5.518
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	11.289	--	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P DS7/ISIN: LU1941711969	10	10	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		573,9	476,0	418,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	42,01
Luxemburgo	12,35
Irlanda	6,53
Alemania	5,94
Japón	4,91
Francia	4,84
Países Bajos	3,33
Italia	2,85
Suiza	2,68
España	2,53
Reino Unido	2,17
Otros países	7,74
Otros activos netos	2,12
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.337.434,11
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	31.925,20
- tipo de interés negativo	-89.931,59
Ingresos por dividendos	6.262.832,41
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	369.028,39
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.911.288,52</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-150.196,84
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-5.470.986,99
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-1.648,99
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.622.832,82</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.288.455,70</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-10.058.488,07
- divisas	7.507.782,16
- contratos de divisas a plazo	-4.471,01
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	13.016.196,74
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>12.749.475,52</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	352.619,62
- divisas	1.454,91
- contratos de divisas a plazo	-6.262,68
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-10.610.056,92
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.487.230,45</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	561.737.189,76
(Precio de compra EUR 532.350.553,39)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	11.491.251,99
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	710.358,72
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	521.456,22
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	288.271,65
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	9.882,35
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.089.241,75
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	330,54
<b>Activo total</b>	<b>575.847.982,98</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-198.495,23
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-538.350,24
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-1.216.536,03
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-5.091,76
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.958.473,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>573.889.509,72</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	475.984.771,18
Suscripciones	236.010.766,10
Reembolsos	-135.865.866,06
Distribución	-4.727.391,95
Resultado de las operaciones	2.487.230,45
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>573.889.509,72</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.197.646
- emitido	1.246.778
- reembolsado	-748.215
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.696.209</b>

# Allianz Dynamic Risk Parity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>156.934.774,44</b>	<b>86,45</b>
<b>Bonos</b>					<b>156.934.774,44</b>	<b>86,45</b>
<b>Austria</b>					<b>218.903,42</b>	<b>0,12</b>
AT000B049465	2,3750 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 14/24	EUR	200,0	109,45	218.903,42	0,12
<b>Bélgica</b>					<b>315.718,47</b>	<b>0,17</b>
BE0002483585	0,7500 % Belfius Bank EUR MTN 15/25	EUR	300,0	105,24	315.718,47	0,17
<b>Finlandia</b>					<b>424.933,82</b>	<b>0,23</b>
XS1132790442	1,0000 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR Notes 14/24	EUR	300,0	106,22	318.674,70	0,17
XS1144844583	1,0000 % OP Mortgage Bank EUR MTN 14/24	EUR	100,0	106,26	106.259,12	0,06
<b>Francia</b>					<b>26.604.891,83</b>	<b>14,66</b>
FR0012716371	0,3750 % BNP Paribas Home Loan EUR Notes 15/25	EUR	200,0	103,70	207.403,88	0,12
FR0011637743	2,3750 % BPCE EUR MTN 13/23	EUR	200,0	109,11	218.229,94	0,12
FR0011213453	3,6000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR MTN 12/24	EUR	100,0	114,21	114.209,31	0,06
FR0011686401	2,3750 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 14/24	EUR	200,0	109,49	218.982,26	0,12
FR0013141066	0,3750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 16/23	EUR	200,0	102,16	204.313,98	0,11
FR0011182542	4,1250 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 12/24	EUR	300,0	115,36	346.091,16	0,19
FR0011317783	2,7500 % France Government EUR Bonds 12/27	EUR	3.950,0	123,50	4.878.249,61	2,69
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	10.000,0	100,38	10.038.422,00	5,53
FR0126310293	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.08.2021	EUR	10.000,0	100,52	10.052.250,00	5,54
FR0011859495	2,0000 % Société Générale EUR MTN 14/24	EUR	300,0	108,91	326.739,69	0,18
<b>Alemania</b>					<b>39.884.409,18</b>	<b>21,97</b>
DE0001030559	0,5000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 14/30	EUR	1.587,1	117,75	1.868.748,31	1,03
DE0001135440	3,2500 % Germany Government EUR Bonds 11/21	EUR	10.000,0	102,96	10.296.000,00	5,67
DE0001102333	1,7500 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	11.800,0	108,60	12.814.564,00	7,06
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	8.500,0	108,96	9.261.260,00	5,10
DE0001104750	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	5.000,0	100,28	5.013.900,00	2,76
XS0946693834	1,8750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 13/23	EUR	200,0	106,57	213.130,12	0,12
DE000MHB14J5	0,5000 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 15/23	EUR	150,0	102,72	154.072,80	0,09
DE000MHB17J8	0,5000 % Münchener Hypothekenbank EUR MTN 16/26	EUR	250,0	105,09	262.733,95	0,14
<b>Irlanda</b>					<b>202.685,32</b>	<b>0,11</b>
XS1228148158	0,3750 % Bank of Ireland Mortgage Bank EUR MTN 15/22	EUR	200,0	101,34	202.685,32	0,11
<b>Italia</b>					<b>46.879.910,03</b>	<b>25,83</b>
IT0004992787	3,2500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	300,0	119,65	358.963,35	0,20
IT0005410920	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2021	EUR	11.000,0	100,26	11.028.524,10	6,08
IT0004889033	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	4.650,0	131,78	6.127.862,54	3,38
IT0005175598	0,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	6.500,0	100,54	6.535.165,00	3,60
IT0005285041	0,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/20	EUR	12.000,0	100,02	12.002.400,00	6,61
IT0005348443	2,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	7.000,0	102,72	7.190.470,00	3,96
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	3.000,0	106,36	3.190.650,00	1,76
IT0004988553	3,0000 % UniCredit EUR MTN 14/24	EUR	200,0	111,30	222.596,50	0,12
IT0004992878	3,1250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 14/24	EUR	200,0	111,64	223.278,54	0,12
<b>Portugal</b>					<b>10.574.500,00</b>	<b>5,82</b>
PTOTESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	10.000,0	105,75	10.574.500,00	5,82

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>España</b>					<b>6.204.451,90</b>	<b>3,42</b>
ES0413211816	2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 14/24	EUR	500,0	% 109,88	549.412,70	0,30
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander EUR Notes 14/24	EUR	600,0	% 106,35	638.095,68	0,35
ES0413790397	1,0000 % Banco Santander EUR Notes 15/25	EUR	400,0	% 106,12	424.471,00	0,24
ES0413307093	1,0000 % Bankia EUR Notes 15/25	EUR	600,0	% 106,53	639.158,10	0,35
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	400,0	% 110,63	442.516,92	0,24
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	3.500,0	% 100,31	3.510.797,50	1,94
<b>Países Bajos</b>					<b>430.482,48</b>	<b>0,24</b>
XS0968926757	2,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 108,92	217.842,04	0,12
XS0935034651	1,8750 % ING Bank EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 106,32	212.640,44	0,12
<b>Reino Unido</b>					<b>7.071.312,27</b>	<b>3,90</b>
XS1111559685	1,2500 % Santander UK EUR MTN 14/24	EUR	250,0	% 106,68	266.696,43	0,15
GB00B16NNR78	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 06/27	GBP	3.200,0	% 130,51	4.572.108,04	2,52
GB00B128DH60	1,2500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 06/27	GBP	1.516,2	% 134,49	2.232.507,80	1,23
<b>EE. UU.</b>					<b>18.122.575,72</b>	<b>9,98</b>
US912828G872	2,1250 % United States Government USD Bonds 14/21 *	USD	10.000,0	% 102,49	8.753.652,96	4,82
US9128286G05	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	8.000,0	% 107,55	7.348.824,77	4,05
US912828V491	0,3750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 17/27	USD	2.144,9	% 110,27	2.020.097,99	1,11
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>14.082.111,39</b>	<b>7,76</b>
<b>Bonos</b>					<b>14.082.111,39</b>	<b>7,76</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>14.082.111,39</b>	<b>7,76</b>
US912796XE43	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	USD	7.000,0	% 99,96	5.976.121,94	3,29
US9127964B27	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 12.08.2021	USD	9.500,0	% 99,90	8.105.989,45	4,47
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>171.016.885,83</b>	<b>94,21</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>10.219.589,06</b>	<b>5,63</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>10.219.589,06</b>	<b>5,63</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			7.042.923,17	3,88
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			3.176.665,89	1,75
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>10.219.589,06</b>	<b>5,63</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-133.685,66</b>	<b>-0,07</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-133.685,66</b>	<b>-0,07</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>125.132,41</b>	<b>0,07</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/20	Ctr	99 AUD	99,16	52.321,98	0,03	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	117 CAD	152,26	21.618,00	0,01	
10-Year Japan Government Bond Futures 12/20	Ctr	6 JPY	152,11	22.795,95	0,01	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	18 GBP	136,56	4.729,55	0,00	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	148 USD	139,78	50.364,09	0,03	
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	50 USD	126,13	9.007,90	0,01	
Swiss Government Bond Futures 12/20	Ctr	16 CHF	172,19	17.948,49	0,01	
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	43 USD	223,81	-53.653,55	-0,03	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-178.178,07</b>	<b>-0,10</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	75 EUR	3.188,00	-91.125,00	-0,05	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
DJ US Real Estate Index Futures 12/20	Ctr	33 USD	312,40	-4.919,50	0,00
FTSE 100 Index Futures 12/20	Ctr	25 GBP	5.867,50	-37.633,86	-0,02
FTSE EPRA/NAREIT Europe Index Futures 12/20	Ctr	46 EUR	1.903,00	-24.472,00	-0,01
KOSPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	44 KRW	309,95	-46.382,86	-0,03
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/20	Ctr	40 USD	1.071,10	-52.098,88	-0,03
MSCI Taiwan Index Futures 10/20	Ctr	85 USD	493,00	90.020,03	0,05
OSE REIT Index Futures 12/20	Ctr	25 JPY	1.718,50	4.001,42	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	20 USD	3.333,70	8.925,14	0,01
S&P/TSX 60 Index Futures 12/20	Ctr	18 CAD	967,80	6.082,09	0,00
SPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	20 AUD	5.802,00	-30.692,05	-0,02
Swiss Market Index Futures 12/20	Ctr	37 CHF	10.182,00	-69.240,48	-0,04
Topix Index Futures 12/20	Ctr	26 JPY	1.625,50	69.357,88	0,04
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-80.640,00</b>	<b>-0,04</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-24 EUR	174,91	-27.360,00	-0,01
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	-18 EUR	147,99	-53.280,00	-0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-435.733,51</b>	<b>-0,24</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-294.241,09</b>	<b>-0,16</b>
Sold GBP / Bought EUR - 20 Nov 2020	GBP	-6.300.000,00		76.689,21	0,04
Sold USD / Bought EUR - 20 Nov 2020	USD	-38.300.000,00		-370.930,30	-0,20
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-141.492,42</b>	<b>-0,08</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>204.085,66</b>	<b>0,11</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>204.085,66</b>	<b>0,11</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	4.500.000,00		8.163,54	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	2.000.000,00		173.229,70	0,09
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	2.000.000,00		9.953,84	0,01
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	3.500.000,00		6.892,98	0,00
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	3.800.000,00		-25.207,87	-0,01
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	2.000.000,00		-11.489,12	-0,01
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	2.000.000,00		-16.373,85	-0,01
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2025	EUR	1.500.000,00		90.072,67	0,05
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	3.000.000,00		-1.613,10	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	2.000.000,00		-4.627,18	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Jun 2025	EUR	5.000.000,00		-24.915,95	-0,01
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>-345.578,08</b>	<b>-0,19</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives					
Commodity notional amount - pays 0.22% - 30.09.2020	USD	8.400.000,00		-345.578,08	-0,19
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-569.419,17</b>	<b>-0,31</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>856.624,95</b>	<b>0,47</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>181.523.680,67</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 BH7/ISIN: LU1111122666	98,77	114,67	100,17
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P PAL/ISIN: LU2034161724	87.885,85	100.598,17	--
- Clase W2 (EUR) (distribución) WKN: A12 BJA/ISIN: LU1111123045	1.018,52	1.181,81	1.032,61
Acciones en circulación	158.800	140.582	142.872
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 BH7/ISIN: LU1111122666	781	1.307	659
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2P PAL/ISIN: LU2034161724	236	210	--
- Clase W2 (EUR) (distribución) WKN: A12 BJA/ISIN: LU1111123045	157.783	139.065	142.213
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	181,5	185,6	146,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos Italia	25,83
Bonos Alemania	21,97
Bonos EE. UU.	17,74
Bonos Francia	14,66
Bonos de Portugal	5,82
Bonos en el Reino Unido	3,90
Bonos España	3,42
Bonos otros países	0,87
Otros activos netos	5,79
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	2.484.878,47
- operaciones de swap	1.455.588,84
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	12.850,39
- tipo de interés negativo	-79.533,12
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	115.507,31
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.989.291,89</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	-669.101,28
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-18.598,44
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-810.142,52
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.498.466,92</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.490.824,97</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-6.871.146,57
- divisas	413.093,39
- contratos de divisas a plazo	-1.952.714,63
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	163.816,02
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-14.045.687,03
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-19.801.813,85</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	500.156,66
- divisas	-111.184,79
- contratos de divisas a plazo	2.220.869,61
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-7.985.307,57
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	431.334,91
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-24.745.945,03</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	171.016.885,83
(Precio de compra EUR 169.850.772,88)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	10.219.589,06
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	369.788,31
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	857.573,59
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	13.357,12
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	357.172,52
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	288.312,73
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	76.689,21
<b>Activo total</b>	<b>183.199.368,37</b>
Pasivo bancario	-58.786,74
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-256.025,60
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-69.281,73
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-490.858,18
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-429.805,15
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-370.930,30
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.675.687,70</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>181.523.680,67</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	185.624.587,45
Suscripciones	32.397.664,54
Reembolsos	-9.357.025,24
Distribución	-2.395.601,05
Resultado de las operaciones	-24.745.945,03
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>181.523.680,67</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	140.582
- emitido	28.426
- reembolsado	-10.208
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>158.800</b>

# Allianz Emerging Asia Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>76.734.024,34</b>	<b>99,63</b>
<b>Acciones</b>					<b>58.049.188,12</b>	<b>75,37</b>
<b>China</b>					<b>26.034.406,62</b>	<b>33,80</b>
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	876.000	HKD 5,02	567.418,27	0,74
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	209.500	HKD 36,55	988.022,66	1,28
CNE100000G29	China International Travel Service -A-	Shs	55.700	CNY 222,94	1.821.533,47	2,37
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	173.500	HKD 17,22	385.503,32	0,50
CNE100003662	Contemporary Ampere Technology -A-	Shs	16.600	CNY 209,20	509.405,62	0,66
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	59.000	HKD 49,85	379.500,78	0,49
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	95.000	HKD 57,40	703.608,36	0,91
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	419.242	CNY 27,00	1.660.437,42	2,16
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	54.700	HKD 241,80	1.706.628,99	2,22
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	128.592	CNY 72,60	1.369.444,82	1,78
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	48.500	HKD 79,50	497.512,92	0,65
CNE1000003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	14.100	CNY 348,00	719.767,65	0,93
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	111.600	HKD 511,50	7.365.552,48	9,56
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	68.010	CNY 221,00	2.204.748,28	2,86
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	43.500	HKD 188,60	1.058.586,72	1,37
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	350.000	HKD 48,35	2.183.534,30	2,84
CNE100000502	Zijin Mining Group -H-	Shs	3.026.000	HKD 4,90	1.913.200,56	2,48
<b>Hong Kong</b>					<b>4.838.376,52</b>	<b>6,28</b>
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	246.000	HKD 36,30	1.152.224,82	1,50
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	724.000	HKD 10,58	988.370,40	1,28
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	88.000	HKD 34,90	396.281,31	0,51
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	49.300	HKD 361,80	2.301.499,99	2,99
<b>India</b>					<b>5.596.703,63</b>	<b>7,27</b>
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Shs	6.950	INR 5.238,00	493.414,20	0,64
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	109.232	INR 1.082,00	1.601.911,41	2,08
INE009A01021	Infosys	Shs	41.689	INR 1.011,55	571.570,99	0,74
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	91.437	INR 2.253,65	2.792.992,61	3,63
IN9002A01024	Reliance Industries	Shs	7.420	INR 1.360,40	136.814,42	0,18
<b>Indonesia</b>					<b>665.329,57</b>	<b>0,87</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	202.800	IDR 27.100,00	369.346,77	0,48
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	Shs	1.720.400	IDR 2.560,00	295.982,80	0,39
<b>Corea del Sur</b>					<b>11.124.724,51</b>	<b>14,45</b>
KR7067160002	AfreecaTV	Shs	7.720	KRW 58.277,36	384.695,36	0,50
KR7352820005	Big Hit Entertainment	Shs	564	KRW 134.028,00	64.635,99	0,08
KR7068270008	Celltrion	Shs	1.600	KRW 255.646,00	349.750,83	0,46
KR7011780004	Kumho Petrochemical	Shs	6.940	KRW 109.208,00	648.057,73	0,84
KR7051911006	LG Chem	Shs	4.590	KRW 318.192,40	1.248.826,95	1,62
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.365	KRW 649.291,20	757.830,26	0,99
KR7035420009	NAVER	Shs	1.449	KRW 294.365,20	364.715,84	0,47
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	133.954	KRW 57.780,96	6.618.204,97	8,59
KR7000660001	SK Hynix	Shs	4.689	KRW 83.395,20	334.365,19	0,44
KR7096770003	SK Innovation	Shs	2.997	KRW 137.999,20	353.641,39	0,46
<b>Taiwán</b>					<b>3.630.350,11</b>	<b>4,71</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	144.000	TWD 222,50	1.106.277,19	1,44
TW0006706005	Fittech	Shs	81.000	TWD 147,00	411.124,92	0,53
TW0002454006	MediaTek	Shs	60.000	TWD 607,00	1.257.509,84	1,63
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	333.000	TWD 74,40	855.438,16	1,11
<b>Tailandia</b>					<b>1.982.107,29</b>	<b>2,57</b>
TH6253010016	Plan B Media -F-	Shs	2.042.100	THB 5,90	380.435,43	0,49
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	529.200	THB 77,50	1.295.011,05	1,68
TH3871010Z19	WHA	Shs	3.419.700	THB 2,84	306.660,81	0,40
<b>Vietnam</b>					<b>4.177.189,87</b>	<b>5,42</b>
VN000000DXG7	Dat Xanh Group	Shs	4	VND 10.100,00	1,74	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	647.713	VND 104.300,00	2.914.177,63	3,78
VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry	Shs	320.389	VND 60.900,00	841.674,15	1,09
VN000000VRE6	Vincom Retail	Shs	353.892	VND 27.600,00	421.336,35	0,55
<b>Acciones de participación</b>					<b>18.684.836,22</b>	<b>24,26</b>
<b>China</b>					<b>10.804.982,38</b>	<b>14,03</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	26.766	USD 276,93	7.412.308,38	9,62
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	34.600	USD 75,16	2.600.536,00	3,38
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	10.600	USD 74,73	792.138,00	1,03
<b>India</b>					<b>637.496,28</b>	<b>0,83</b>
US4567881085	Infosys (ADR's)	Shs	47.013	USD 13,56	637.496,28	0,83
<b>Taiwán</b>					<b>7.242.357,56</b>	<b>9,40</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	89.956	USD 80,51	7.242.357,56	9,40
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>76.734.024,34</b>	<b>99,63</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>582.122,79</b>	<b>0,76</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>582.122,79</b>	<b>0,76</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			582.122,79	0,76
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>582.122,79</b>	<b>0,76</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>26,95</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>26,95</b>	<b>0,00</b>
	Sold USD / Bought KRW - 08 Oct 2020	USD	-32.850,71	26,95	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>26,95</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-299.801,91</b>	<b>-0,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>77.016.372,17</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A12 GVL/ISIN: LU1158111424	--	92,25	100,41
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	131,30	110,30	108,53
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	16,30	13,05	13,73
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1H6/ISIN: LU0348788117	77,90	61,84	65,20
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1J0/ISIN: LU0348791418	1.819,16	1.425,16	1.487,38
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A12 GVK/ISIN: LU1156968403	1.430,07	1.116,45	1.161,07
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A2D MQF/ISIN: LU1575694812	--	1.029,54	1.068,87
Acciones en circulación	1.452.354	2.238.945	2.856.844
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A12 GVL/ISIN: LU1158111424	--	1.331	1.266
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	45.177	45.150	45.147
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	937.121	1.231.195	1.766.848
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1H6/ISIN: LU0348788117	447.283	865.374	936.855
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1J0/ISIN: LU0348791418	1.768	1.875	4.474
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A12 GVK/ISIN: LU1156968403	21.006	94.020	101.424
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A2D MQF/ISIN: LU1575694812	--	1	829
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	77,0	168,8	195,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Tecnología	21,63
Comunicaciones	18,45
Materiales básicos	15,55
Consumo, cíclicos	12,34
Consumo, no cíclicos	11,86
Finanzas	10,27
Industria	5,26
Energía	4,27
Otros activos netos	0,37
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.376,08
- tipo de interés negativo	-294,31
Ingresos por dividendos	1.609.981,29
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.611.063,06</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-33.045,39
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.925.270,96
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-10.092,05
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.968.408,40</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-357.345,34</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.976.049,92
- contratos de divisas a plazo	5.161,03
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	7.435.147,77
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>5.106.913,54</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.036,26
- contratos de divisas a plazo	4.080,53
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	11.664.012,10
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>16.773.969,91</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	76.734.024,34
(Precio de compra USD 49.181.099,22)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	582.122,79
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	67.571,43
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	50.455,98
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	26,95
<b>Activo total</b>	<b>77.434.201,49</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-103.087,75
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-65.755,80
Impuesto sobre plusvalías	-122.347,89
Otros acreedores	-126.637,88
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-417.829,32</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>77.016.372,17</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	168.786.716,75
Suscripciones	15.083.368,85
Reembolsos	-123.451.550,26
Distribución	-176.133,08
Resultado de las operaciones	16.773.969,91
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>77.016.372,17</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.238.945
- emitido	291.080
- reembolsado	-1.077.671
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.452.354</b>

# Allianz Emerging Europe Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>105.704.292,05</b>	<b>97,93</b>
<b>Acciones</b>					<b>82.223.612,44</b>	<b>76,18</b>
<b>Chipre</b>					<b>2.913.178,96</b>	<b>2,70</b>
JE00B6T5S470	Polymetal International	Shs	158.435 GBP	16,80	2.913.178,96	2,70
<b>República Checa</b>					<b>1.024.295,77</b>	<b>0,95</b>
CZ0008040318	Moneta Money Bank	Shs	540.401 CZK	51,50	1.024.295,77	0,95
<b>Grecia</b>					<b>4.200.126,98</b>	<b>3,89</b>
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	Shs	155.954 EUR	12,44	1.940.067,76	1,80
GRS282183003	JUMBO	Shs	76.091 EUR	14,96	1.138.321,36	1,05
GRS003003035	National Bank of Greece	Shs	1.018.373 EUR	1,10	1.121.737,86	1,04
<b>Hungría</b>					<b>5.375.141,67</b>	<b>4,98</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	Shs	397.711 HUF	1.686,00	1.838.709,04	1,70
HU0000061726	OTP Bank	Shs	139.953 HUF	9.215,00	3.536.432,63	3,28
<b>Polonia</b>					<b>15.227.947,44</b>	<b>14,11</b>
PLBIG0000016	Bank Millennium	Shs	1.016.413 PLN	2,72	611.271,79	0,57
PLCCC0000016	CCC	Shs	44.291 PLN	46,25	452.588,22	0,42
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	37.611 PLN	423,50	3.519.202,99	3,26
PLDINPL00011	Dino Polska	Shs	33.669 PLN	230,80	1.716.888,31	1,59
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	Shs	46.392 PLN	116,80	1.197.186,91	1,11
PLLPP0000011	LPP	Shs	1.178 PLN	6.735,00	1.752.907,15	1,62
PLPGER000010	PGE Polska Grupa Energetyczna	Shs	390.124 PLN	6,38	549.919,82	0,51
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Shs	299.781 PLN	20,81	1.378.326,82	1,28
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Shs	407.584 PLN	24,84	2.236.890,58	2,07
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	Shs	39.752 PLN	141,40	1.241.893,68	1,15
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	4.557 PLN	567,00	570.871,17	0,53
<b>Rusia</b>					<b>42.850.610,03</b>	<b>39,70</b>
RU000A0JSQ90	Detsky Mir	Shs	945.450 RUB	117,32	1.207.320,78	1,12
RU0007661625	Gazprom	Shs	3.489.325 RUB	170,70	6.483.163,88	6,01
RU000A0JPNM1	Inter RAO	Shs	46.986.534 RUB	5,73	2.931.767,53	2,72
RU000A0JPFPO	LSR Group	Shs	40.122 RUB	869,60	379.764,32	0,35
RU0009024277	LUKOIL	Shs	134.902 RUB	4.478,00	6.575.284,29	6,09
RU000A0JKQU8	Magnit	Shs	37.766 RUB	4.949,50	2.034.578,14	1,88
RU0007288411	MMC Norilsk Nickel	Shs	13.336 RUB	18.762,00	2.723.433,50	2,52
RU000A0DKV55	Novatek	Shs	44.564 RUB	1.059,80	514.067,49	0,48
RU000A0JP7J7	PIK Group	Shs	85.503 RUB	568,00	528.617,75	0,49
RU0009029540	Sberbank of Russia	Shs	1.969.842 RUB	225,58	4.836.643,11	4,48
RU0009046510	Severstal	Shs	177.579 RUB	1.001,00	1.934.807,40	1,79
RU0009029524	Surgutneftegas	Shs	3.443.057 RUB	39,24	1.470.381,15	1,36
RU0006944147	Tatneft	Shs	310.188 RUB	445,10	1.502.777,36	1,39
RU0009033591	Tatneft	Shs	194.405 RUB	464,00	981.832,65	0,91
NL0009805522	Yandex -A- (traded in Russia)	Shs	81.069 RUB	5.048,20	4.454.545,77	4,13
NL0009805522	Yandex -A- (traded in United States)	Shs	77.760 USD	64,62	4.291.624,91	3,98
<b>Suiza</b>					<b>1.087.622,96</b>	<b>1,01</b>
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	32.679 GBP	30,40	1.087.622,96	1,01
<b>Turquía</b>					<b>8.865.202,17</b>	<b>8,21</b>
TRAAKBNK91N6	Akbank	Shs	1.588.028 TRY	5,07	885.998,52	0,82
TREBIMM00018	BIM Birlisik Magazalar	Shs	73.690 TRY	69,25	561.558,77	0,52
TRENSA00014	Enerjisa Enerji	Shs	566.111 TRY	8,94	556.936,90	0,52
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi	Shs	74.086 TRY	86,95	708.879,82	0,66
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding	Shs	1.013.447 TRY	8,15	908.919,73	0,84
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Shs	1.170.036 TRY	14,46	1.861.805,88	1,72
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret -B-	Shs	95.755 TRY	38,46	405.263,62	0,38
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri	Shs	838.313 TRY	15,15	1.397.609,08	1,29
TRAGARAN91N1	Turkiye Garanti Bankasi	Shs	2.040.084 TRY	7,03	1.578.229,85	1,46
<b>Reino Unido</b>					<b>679.486,46</b>	<b>0,63</b>
GB00B0HZPV38	KAZ Minerals	Shs	119.955 GBP	5,17	679.486,46	0,63

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Acciones de participación</b>					<b>23.480.679,61</b>	<b>21,75</b>
<b>Chipre</b>					<b>3.716.930,61</b>	<b>3,44</b>
US74735M1080	QIWI (ADR's)	Shs	126.091	USD 17,39	1.872.760,42	1,73
US87238U2033	TCS Group Holding (GDR's)	Shs	83.208	USD 25,95	1.844.170,19	1,71
<b>Rusia</b>					<b>19.763.749,00</b>	<b>18,31</b>
US3682872078	Gazprom (ADR's)	Shs	233.761	USD 4,29	855.502,80	0,79
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	37.691	USD 56,77	1.827.619,17	1,69
US55953Q2021	Magnit (GDR's)	Shs	69.459	USD 14,75	875.022,25	0,81
US5603172082	Mail,Ru Group (GDR's)	Shs	72.605	USD 27,05	1.677.383,44	1,56
US6074091090	Mobile TeleSystems (ADR's)	Shs	341.806	USD 8,56	2.498.917,96	2,32
US6698881090	Novatek (GDR's)	Shs	53.803	USD 134,80	6.194.338,53	5,74
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's)	Shs	423.091	USD 11,33	4.094.135,85	3,79
US98387E2054	X5 Retail Group (GDR's)	Shs	54.969	USD 37,08	1.740.829,00	1,61
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>1.511.756,97</b>	<b>1,40</b>
<b>Francia</b>					<b>1.511.756,97</b>	<b>1,40</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	10	EUR 148.226,00	1.511.756,97	1,40
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>107.216.049,02</b>	<b>99,33</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>934.151,94</b>	<b>0,87</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>934.151,94</b>	<b>0,87</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			934.151,94	0,87
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>934.151,94</b>	<b>0,87</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-215.093,81</b>	<b>-0,20</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>107.935.107,15</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

			30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883		72,74
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2P J33/ISIN: LU1992128006		732,69
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2P K1R/ISIN: LU1997246902		735,39
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966		7,68
<b>Acciones en circulación</b>			<b>1.646.610</b>
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883		1.467.079
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2P J33/ISIN: LU1992128006		1
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2P K1R/ISIN: LU1997246902		57
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966		179.473
<b>Patrimonio del Subfondo en millones de EUR</b>			<b>107,9</b>

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Rusia	58,01
Polonia	14,11
Turquía	8,21
Chipre	6,14
Hungría	4,98
Grecia	3,89
Otros países	3,99
Otros activos netos	0,67
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	89,14
- tipo de interés negativo	-4.917,84
Ingresos por dividendos	3.970.053,57
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	4.418,12
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.969.642,99</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-51.170,29
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.400.285,96
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-2.232,81
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.453.689,06</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.515.953,93</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-3.108.450,87
- contratos de divisas a plazo	-6.975,05
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.598.609,20
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-6.198.081,19</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-14.047,91
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-33.421.548,28
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-39.633.677,38</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	107.216.049,02
(Precio de compra EUR 140.637.597,30)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	934.151,94
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	312.480,94
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.507,49
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>108.467.189,39</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-27.573,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-284.680,59
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-219.827,99
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-532.082,24</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>107.935.107,15</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	194.375.583,39
Reembolsos	-46.806.798,86
Resultado de las operaciones	-39.633.677,38
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>107.935.107,15</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	2.155.733
- reembolsado	-509.123
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.646.610</b>

# Allianz Emerging Markets Equity Opportunities

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>153.949.257,41</b>	<b>96,77</b>
<b>Acciones</b>					<b>123.018.950,01</b>	<b>77,33</b>
<b>Brasil</b>					<b>5.875.947,95</b>	<b>3,69</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	Shs	74.600	BRL 29,76	336.457,45	0,21
BRCPLACNPB9	Companhia Paranaense de Energia -B-	Shs	145.300	BRL 61,98	1.364.820,63	0,86
BRHYPEACNOR0	Hypera	Shs	301.800	BRL 29,25	1.337.837,91	0,84
BRVALEACNOR0	Vale	Shs	320.800	BRL 58,35	2.836.831,96	1,78
<b>China</b>					<b>44.778.757,17</b>	<b>28,15</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	157.300	HKD 275,60	4.777.514,17	3,00
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	636.000	HKD 53,30	3.735.754,88	2,35
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	832.500	HKD 36,55	3.353.247,98	2,11
CNE000000XM3	Henan Shuanghui Investment & Development -A-	Shs	251.040	CNY 52,93	1.664.705,20	1,05
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	1.997.000	HKD 4,02	884.704,36	0,56
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	29.150	HKD 293,80	943.809,62	0,59
KYG532241042	KWG Group Holdings	Shs	1.066.500	HKD 13,22	1.553.768,68	0,98
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	174.600	HKD 241,80	4.652.587,86	2,93
KYG6427A1022	NetEase	Shs	52.500	HKD 137,90	797.843,33	0,50
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group -H-	Shs	113.500	HKD 79,50	994.390,66	0,63
CNE1000005Y9	RiseSun Real Estate Development -A-	Shs	655.378	CNY 7,63	626.482,46	0,39
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	215.400	HKD 511,50	12.141.864,58	7,63
KYG8655K1094	Tianneng Power International	Shs	312.000	HKD 13,88	477.241,40	0,30
CNE0000009Y3	Tsingtao Brewery -A-	Shs	272.600	CNY 75,11	2.565.169,87	1,61
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	1.135.000	HKD 15,52	1.941.250,70	1,22
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	72.616	CNY 221,00	2.010.560,35	1,26
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	2.022.000	HKD 7,44	1.657.861,07	1,04
<b>Hong Kong</b>					<b>1.445.400,40</b>	<b>0,91</b>
KYG960071028	WH Group	Shs	2.088.500	HKD 6,28	1.445.400,40	0,91
<b>India</b>					<b>10.411.708,48</b>	<b>6,55</b>
INE079A01024	Ambuja Cements	Shs	358.974	INR 217,90	905.482,63	0,57
INE917101010	Bajaj Auto	Shs	43.749	INR 2.873,30	1.455.154,16	0,92
INE216A01030	Britannia Industries	Shs	15.320	INR 3.806,85	675.125,37	0,42
INE361B01024	Divi's Laboratories	Shs	28.025	INR 3.068,45	995.461,74	0,63
INE030A01027	Hindustan Unilever	Shs	31.156	INR 2.081,75	750.810,21	0,47
INE009A01021	Infosys	Shs	234.246	INR 1.011,55	2.742.959,78	1,72
INE020B01018	REC	Shs	684.027	INR 99,65	789.060,76	0,50
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	62.831	INR 2.253,65	1.639.156,21	1,03
INE092A01019	Tata Chemicals	Shs	132.113	INR 299,80	458.497,62	0,29
<b>Indonesia</b>					<b>420.291,16</b>	<b>0,26</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	270.200	IDR 27.100,00	420.291,16	0,26
<b>Malasia</b>					<b>1.186.111,69</b>	<b>0,75</b>
MYL711300003	Top Glove	Shs	695.300	MYR 8,30	1.186.111,69	0,75
<b>Polonia</b>					<b>1.484.744,17</b>	<b>0,93</b>
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	15.868	PLN 423,50	1.484.744,17	0,93
<b>Arabia Saudí</b>					<b>384.940,54</b>	<b>0,24</b>
SA0007879162	Savola Group	Shs	35.220	SAR 48,00	384.940,54	0,24
<b>Sudáfrica</b>					<b>735.746,02</b>	<b>0,46</b>
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings	Shs	63.208	ZAR 118,00	377.157,68	0,24
ZAE000004875	Nedbank Group	Shs	72.501	ZAR 97,81	358.588,34	0,22
<b>Corea del Sur</b>					<b>19.723.195,85</b>	<b>12,40</b>
KR7097950000	CJ CheilJedang	Shs	11.917	KRW 392.156,00	3.412.904,45	2,15
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	100.900	KRW 27.897,68	2.055.689,80	1,29
KR7000270009	Kia Motors	Shs	52.600	KRW 46.562,32	1.788.622,47	1,12
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.261	KRW 649.291,20	597.933,56	0,38
KR7066570003	LG Electronics	Shs	53.497	KRW 91.039,76	3.556.795,19	2,24
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	153.623	KRW 57.780,96	6.482.452,17	4,07
KR7000660001	SK Hynix	Shs	30.028	KRW 83.395,20	1.828.798,21	1,15

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo		
<b>Suiza</b>						<b>1.587.331,48</b>	<b>1,00</b>	
CH0010645932	Givaudan	Shs	430 CHF	3.990,00	1.587.331,48	1,00		
<b>Taiwán</b>						<b>29.416.027,13</b>	<b>18,49</b>	
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	85.000 TWD	253,50	635.428,80	0,40		
TW0002882008	Cathay Financial Holding	Shs	325.000 TWD	38,60	369.947,99	0,23		
TW0002313004	Compeq Manufacturing	Shs	1.207.000 TWD	40,75	1.450.457,09	0,91		
TW0008069006	E Ink Holdings	Shs	508.000 TWD	38,10	570.766,78	0,36		
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry	Shs	1.236.000 TWD	77,40	2.821.171,15	1,77		
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	533.000 TWD	110,50	1.736.838,71	1,09		
TW0005483002	Sino-American Silicon Products	Shs	295.000 TWD	96,80	842.107,19	0,53		
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	1.229.000 TWD	433,00	15.693.137,58	9,87		
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	4.662.000 TWD	28,55	3.925.078,84	2,47		
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding	Shs	369.000 TWD	126,00	1.371.093,00	0,86		
<b>Tailandia</b>						<b>3.751.404,14</b>	<b>2,36</b>	
TH0101A10Z19	Charoen Pokphand Foods	Shs	5.012.800 THB	27,75	3.751.404,14	2,36		
<b>Turquía</b>						<b>929.589,16</b>	<b>0,58</b>	
TRAKCHOL91Q8	KOC Holding	Shs	134.880 TRY	14,46	214.626,20	0,13		
TRAVESTL91H6	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret	Shs	383.760 TRY	16,93	714.962,96	0,45		
<b>EE. UU.</b>						<b>887.754,67</b>	<b>0,56</b>	
US0533321024	AutoZone	Shs	900 USD	1.154,92	887.754,67	0,56		
<b>Acciones de participación</b>						<b>28.384.243,37</b>	<b>17,84</b>	
<b>China</b>						<b>16.197.630,13</b>	<b>10,18</b>	
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	35.908 USD	276,93	8.492.973,60	5,34		
US64110W1027	NetEase (ADR's)	Shs	10.900 USD	450,76	4.196.337,60	2,64		
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	27.900 USD	147,23	3.508.318,93	2,20		
<b>India</b>						<b>3.210.153,83</b>	<b>2,02</b>	
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	76.769 USD	48,96	3.210.153,83	2,02		
<b>Rusia</b>						<b>5.635.489,76</b>	<b>3,54</b>	
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	60.967 USD	56,98	2.966.988,22	1,86		
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	86.589 USD	23,85	1.763.801,30	1,11		
US6698881090	Novatek (GDR's)	Shs	2.486 USD	134,80	286.213,14	0,18		
US46630Q2021	VTB Bank (GDR's)	Shs	875.642 USD	0,83	618.487,10	0,39		
<b>Sudáfrica</b>						<b>3.340.969,65</b>	<b>2,10</b>	
US0351282068	AngloGold Ashanti (ADR's)	Shs	60.700 USD	26,46	1.371.756,68	0,86		
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Shs	184.600 USD	12,49	1.969.212,97	1,24		
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>2.546.064,03</b>	<b>1,60</b>	
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)								
<b>Irlanda</b>						<b>2.546.064,03</b>	<b>1,60</b>	
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist) GBP - (0,750%)	Shs	71.983 GBP	32,31	2.546.064,03	1,60		
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>153.949.257,41</b>	<b>96,77</b>	
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>4.842.455,20</b>	<b>3,04</b>	
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>4.842.455,20</b>	<b>3,04</b>	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch								
						EUR	4.842.455,20	3,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>4.842.455,20</b>	<b>3,04</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>289.316,59</b>	<b>0,19</b>	
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>159.081.029,20</b>	<b>100,00</b>	

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	100,13	--	--
- Clase FT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	1.142,74	1.071,90	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FP8/ISIN: LU1377964652	135,41	128,06	129,33
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K1S/ISIN: LU1997247033	967,23	--	--
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	1.328,66	1.251,39	1.258,21
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2D M9N/ISIN: LU1579352169	--	103.625,00	104.169,00
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P J3Q/ISIN: LU1992126562	10,07	--	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 98R/ISIN: LU1740663379	960,90	844,54	902,59
Acciones en circulación	350.071	144.293	18.112
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	175.747	--	--
- Clase FT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	121.531	137.139	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FP8/ISIN: LU1377964652	31	49	41
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P K1S/ISIN: LU1997247033	79	--	--
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	1.568	7.090	12.097
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2D M9N/ISIN: LU1579352169	--	0	0
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P J3Q/ISIN: LU1992126562	51.113	--	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 98R/ISIN: LU1740663379	3	15	5.974
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	159,1	155,9	19,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Tecnología	26,63
Comunicaciones	15,01
Consumo, no cíclicos	14,38
Materiales básicos	11,14
Finanzas	9,37
Industria	7,29
Consumo, cíclicos	6,87
Energía	3,93
Gobierno	2,02
Diversificado	0,13
Otros activos netos	3,23
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	115,13
- tipo de interés negativo	-12.878,13
Ingresos por dividendos	3.849.205,27
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	38.432,06
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	1.283,78
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.876.158,11</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-37.460,36
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.009.295,33
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-321,70
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.047.077,39</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.829.080,72</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.972.918,08
- contratos de divisas a plazo	2.622,72
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.924.156,30
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-3.065.370,94</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-29.726,13
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	12.133.574,43
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>9.038.477,36</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	153.949.257,41
(Precio de compra EUR 131.618.602,91)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	4.842.455,20
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	391.430,68
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	301.727,12
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>159.484.870,41</b>
Pasivo bancario	-163.374,23
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-132.067,89
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-108.399,09
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-403.841,21</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>159.081.029,20</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	155.890.154,56
Suscripciones	28.867.058,86
Reembolsos	-34.714.661,58
Resultado de las operaciones	9.038.477,36
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>159.081.029,20</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	144.293
- emitido	294.017
- reembolsado	-88.239
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>350.071</b>

# Allianz Emerging Markets Local Currency Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>9.661.917,47</b>	<b>87,74</b>	
<b>Bonos</b>					<b>9.661.917,47</b>	<b>87,74</b>	
<b>Brasil</b>					<b>633.037,97</b>	<b>5,75</b>	
BRSTNCNTB3B8	6,0000 %	Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/30	BRL	300,0 %	402,19	214.095,41	1,94
BRSTNCNTF170	10,0000 %	Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 14/25	BRL	2.050,0 %	115,17	418.942,56	3,81
<b>Chile</b>					<b>278.210,91</b>	<b>2,53</b>	
CL0002454248	4,7000 %	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos CLP Bonds 18/30	CLP	185.000,0 %	117,99	278.210,91	2,53
<b>China</b>					<b>555.035,43</b>	<b>5,04</b>	
CND1000291L3	3,2900 %	China Government CNY Bonds 19/29	CNY	3.750,0 %	100,90	555.035,43	5,04
<b>Colombia</b>					<b>769.781,44</b>	<b>6,99</b>	
COL17CT02914	6,0000 %	Colombia Government COP Bonds 12/28	COP	995.800,0 %	105,51	270.294,75	2,45
COL17CT03342	7,7500 %	Colombia Government COP Bonds 14/30	COP	670.000,0 %	115,38	198.875,17	1,81
COL17CT03722	7,2500 %	Colombia Government COP Bonds 20/50	COP	1.120.000,0 %	104,33	300.611,52	2,73
<b>República Checa</b>					<b>427.740,00</b>	<b>3,88</b>	
CZ0001003859	2,5000 %	Czech Government CZK Bonds 13/28 S.78	CZK	6.400,0 %	113,81	313.876,48	2,85
CZ0001004469	1,0000 %	Czech Government CZK Bonds 15/26 S.95	CZK	2.580,0 %	102,41	113.863,52	1,03
<b>Hungría</b>					<b>471.736,71</b>	<b>4,28</b>	
HU0000403696	3,0000 %	Hungary Government HUF Bonds 19/30	HUF	138.500,0 %	106,09	471.736,71	4,28
<b>Indonesia</b>					<b>1.343.185,43</b>	<b>12,20</b>	
IDG000010000	7,0000 %	Indonesia Government IDR Bonds 11/22	IDR	9.536.000,0 %	103,99	666.405,99	6,05
IDG000012303	7,5000 %	Indonesia Government IDR Bonds 17/38	IDR	10.116.000,0 %	99,55	676.779,44	6,15
<b>México</b>					<b>999.120,16</b>	<b>9,07</b>	
MX0MGO0000D8	7,5000 %	Mexico Government MXN Bonds 07/27	MXN	12.100,0 %	111,78	604.743,18	5,49
MX0MGO0000J5	8,5000 %	Mexico Government MXN Bonds 09/38	MXN	2.000,0 %	118,67	106.122,54	0,96
MX0MGO0000N7	6,5000 %	Mexico Government MXN Bonds 11/21	MXN	2.750,0 %	101,41	124.691,66	1,13
MX0MGO000102	8,0000 %	Mexico Government MXN Bonds 17/47	MXN	3.270,0 %	111,87	163.562,78	1,49
<b>Perú</b>					<b>323.142,57</b>	<b>2,94</b>	
PEP01000C5E9	6,1500 %	Peru Government PEN Bonds 17/32	PEN	1.010,0 %	115,13	323.142,57	2,94
<b>Polonia</b>					<b>888.870,26</b>	<b>8,07</b>	
PL0000107611	2,7500 %	Poland Government PLN Bonds 13/28 S.428	PLN	1.430,0 %	111,81	413.604,50	3,76
PL0000109492	2,2500 %	Poland Government PLN Bonds 16/22 S.422	PLN	1.775,0 %	103,50	475.265,76	4,31
<b>Rusia</b>					<b>970.653,39</b>	<b>8,82</b>	
RU000A0JTK38	7,0500 %	Russia Government RUB Bonds 13/28 S.6212	RUB	39.900,0 %	108,07	549.540,35	4,99
RU000A0JXQF2	7,1000 %	Russia Government RUB Bonds 17/24 S.6222	RUB	30.850,0 %	107,11	421.113,04	3,83
<b>Sudáfrica</b>					<b>796.337,58</b>	<b>7,23</b>	
ZAG000125972	8,8750 %	South Africa Government ZAR Bonds 15/35 S.2035	ZAR	3.700,0 %	83,67	183.281,77	1,66
ZAG000016320	10,5000 %	South Africa Government ZAR Bonds 98/26 (traded in South Africa)	ZAR	7.550,0 %	115,71	517.213,00	4,70
ZAG000016320	10,5000 %	South Africa Government ZAR Bonds 98/26 (traded in USA)	ZAR	1.400,0 %	115,63	95.842,81	0,87
<b>Tailandia</b>					<b>1.205.065,62</b>	<b>10,94</b>	
TH0623035C07	3,8500 %	Thailand Government THB Bonds 10/25	THB	18.950,0 %	115,02	688.229,21	6,25
TH0623038C04	2,8750 %	Thailand Government THB Bonds 18/28	THB	14.500,0 %	112,88	516.836,41	4,69
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>597.465,53</b>	<b>5,42</b>	
<b>Bonos</b>					<b>597.465,53</b>	<b>5,42</b>	
<b>Egipto</b>					<b>220.278,24</b>	<b>2,00</b>	
EGT998016L13	0,0000 %	Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 01.06.2021	EGP	2.950,0 %	91,98	172.177,24	1,56
EGT998023L14	0,0000 %	Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 02.03.2021	EGP	800,0 %	94,76	48.101,00	0,44
<b>Malasia</b>					<b>377.187,29</b>	<b>3,42</b>	
MYBMS1200026	3,8920 %	Malaysia Government MYR Bonds 12/27 S.212	MYR	565,0 %	108,46	147.468,90	1,34

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
MYBMO1400013	4,1810 % Malaysia Government MYR Bonds 14/24 S.114	MYR	97,0	% 107,27	25.039,85	0,23
MYBGL1800012	4,1280 % Malaysia Government MYR Bonds 18/25 S.118	MYR	200,0	% 108,29	52.118,31	0,47
MYBMY1900052	3,7570 % Malaysia Government MYR Bonds 19/40 S.519	MYR	600,0	% 105,66	152.560,23	1,38
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>10.259.383,00</b>	<b>93,16</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>580.953,74</b>	<b>5,28</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>580.953,74</b>	<b>5,28</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			553.212,26	5,02
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			27.741,48	0,25
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>580.953,74</b>	<b>5,28</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
-------------	--	-----------------------	--------	---	--

<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>16.298,81</b>	<b>0,15</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>16.298,81</b>	<b>0,15</b>
Sold BRL / Bought USD - 09 Dec 2020	BRL	-1.600.000,00		12.088,24	0,11	
Sold CLP / Bought USD - 09 Dec 2020	CLP	-248.143.200,00		5.141,74	0,05	
Sold CNH / Bought USD - 09 Dec 2020	CNH	-2.978.904,79		-2.111,84	-0,02	
Sold COP / Bought USD - 09 Dec 2020	COP	-1.494.944.000,00		23.985,21	0,22	
Sold CZK / Bought USD - 09 Dec 2020	CZK	-2.651.000,00		3.221,82	0,03	
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-7.942,45		-41,51	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-341.000,00		2.962,81	0,03	
Sold HUF / Bought USD - 09 Dec 2020	HUF	-88.916.846,40		5.813,85	0,05	
Sold IDR / Bought USD - 09 Dec 2020	IDR	-8.291.464.618,00		-61,03	0,00	
Sold ILS / Bought USD - 16 Dec 2020	ILS	-1.222.000,00		9.447,57	0,09	
Sold MXN / Bought USD - 09 Dec 2020	MXN	-4.900.000,00		9.208,36	0,08	
Sold MYR / Bought USD - 09 Dec 2020	MYR	-80.000,00		161,62	0,00	
Sold PEN / Bought USD - 09 Dec 2020	PEN	-225.000,00		722,04	0,01	
Sold PLN / Bought USD - 09 Dec 2020	PLN	-685.000,00		4.004,24	0,04	
Sold RON / Bought USD - 09 Dec 2020	RON	-130.000,00		493,67	0,00	
Sold RUB / Bought USD - 09 Dec 2020	RUB	-34.014.722,94		18.147,11	0,17	
Sold THB / Bought USD - 09 Dec 2020	THB	-7.374.444,73		2.403,61	0,02	
Sold TRY / Bought USD - 09 Dec 2020	TRY	-1.353.000,00		2.612,66	0,03	
Sold USD / Bought BRL - 09 Dec 2020	USD	-404.265,59		-18.361,79	-0,17	
Sold USD / Bought CLP - 09 Dec 2020	USD	-360.782,09		-11.367,69	-0,11	
Sold USD / Bought CNH - 09 Dec 2020	USD	-551.846,30		-3.096,16	-0,03	
Sold USD / Bought COP - 09 Dec 2020	USD	-180.473,68		-4.414,71	-0,04	
Sold USD / Bought CZK - 09 Dec 2020	USD	-177.126,07		-7.383,41	-0,07	
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-528.907,55		3.996,10	0,04	
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-401.272,32		-4.411,24	-0,04	
Sold USD / Bought HUF - 09 Dec 2020	USD	-221.068,29		-6.336,06	-0,06	
Sold USD / Bought ILS - 16 Dec 2020	USD	-16.948,90		-125,95	0,00	
Sold USD / Bought MXN - 09 Dec 2020	USD	-291.257,92		-6.317,59	-0,06	
Sold USD / Bought MYR - 09 Dec 2020	USD	-431.368,77		-1.330,95	-0,01	
Sold USD / Bought PEN - 09 Dec 2020	USD	-104.001,36		-2.063,14	-0,02	
Sold USD / Bought PHP - 09 Dec 2020	USD	-33.134,69		151,73	0,00	
Sold USD / Bought PLN - 09 Dec 2020	USD	-195.251,02		-6.754,83	-0,06	
Sold USD / Bought RON - 09 Dec 2020	USD	-373.317,34		-5.540,19	-0,05	
Sold USD / Bought TRY - 09 Dec 2020	USD	-326.152,80		-10.768,07	-0,10	

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought ZAR - 09 Dec 2020	USD	-99,042,93		-67,89	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 09 Dec 2020	ZAR	-1.700.000,00		2.290,48	0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>16.298,81</b>	<b>0,15</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>155.767,19</b>	<b>1,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>11.012.402,74</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MMD/ISIN: LU1574759830	79,37	88,38	91,25
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTY/ISIN: LU1752426947	734,24	818,44	842,70
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW3/ISIN: LU1958617067	91,58	100,39	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 BH4/ISIN: LU1111122310	774,63	840,46	827,86
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6J6/ISIN: LU1706852024	979,50	1.004,22	918,50
Acciones en circulación	17.555	25.471	510.256
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MMD/ISIN: LU1574759830	4.851	4.420	493.606
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTY/ISIN: LU1752426947	80	131	666
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW3/ISIN: LU1958617067	10	10	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 BH4/ISIN: LU1111122310	9.097	12.854	15.654
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6J6/ISIN: LU1706852024	3.517	8.056	331
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	11,0	19,4	66,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos de Indonesia	12,20
Bonos de Tailandia	10,94
Bonos de México	9,07
Bonos de Rusia	8,82
Bonos de Polonia	8,07
Bonos de Sudáfrica	7,23
Bonos de Colombia	6,99
Bonos de Brasil	5,75
Bonos China	5,04
Bonos de Hungría	4,28
Bonos de la República Checa	3,88
Bonos de Malasia	3,42
Bonos de Perú	2,94
Bonos de Chile	2,53
Bonos Egipto	2,00
Otros activos netos	6,84
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	800.562,82
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	429,08
- tipo de interés negativo	-19.098,64
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>781.893,26</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.643,10
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-124.865,66
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-1.860,78
<b>Gastos totales</b>	<b>-128.369,54</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>653.523,72</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	18.741,48
- divisas	-1.992.256,68
- contratos de divisas a plazo	-151.015,05
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	375.145,40
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-1.095.861,13</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	37.031,03
- contratos de divisas a plazo	52.571,23
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	211.378,00
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-794.880,87</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	10.259.383,00
(Precio de compra USD 10.523.790,47)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	580.953,74
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	160.653,66
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.774,91
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	106.852,86
<b>Activo total</b>	<b>11.110.618,17</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-7.661,38
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-90.554,05
<b>Pasivo total</b>	<b>-98.215,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>11.012.402,74</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	19.438.686,30
Suscripciones	4.238.349,04
Reembolsos	-11.122.422,24
Distribución	-747.329,49
Resultado de las operaciones	-794.880,87
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>11.012.402,74</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	25.471
- emitido	5.643
- reembolsado	-13.559
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>17.555</b>

# Allianz Emerging Markets Multi Asset Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>6.014.521,32</b>	<b>94,24</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.771.145,13</b>	<b>27,75</b>
<b>Brasil</b>					<b>50.174,34</b>	<b>0,79</b>
BRBBDCACNPR8	Banco Bradesco -Pref-	Shs	2.570	BRL 19,25	8.778,57	0,14
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding -Pref-	Shs	2.600	BRL 22,40	10.334,30	0,16
BRVALEACNORO	Vale	Shs	3.000	BRL 58,35	31.061,47	0,49
<b>China</b>					<b>818.108,80</b>	<b>12,82</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	1.800	HKD 275,60	64.009,91	1,00
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	10.500	HKD 53,30	72.212,44	1,13
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	58.000	HKD 2,40	17.961,17	0,28
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	43.000	HKD 3,72	20.639,87	0,32
KYG2120K1094	China Yuhua Education	Shs	30.000	HKD 6,62	25.625,64	0,40
KYG211641017	Chlitina Holding	Shs	2.000	TWD 181,50	12.533,66	0,20
HK0883013259	CNOOC	Shs	18.000	HKD 7,45	17.303,11	0,27
CNE100002102	Guangzhou Wondfo Biotech -A-	Shs	1.780	CNY 83,05	21.684,71	0,34
CNE000000XM3	Henan Shuanghui Investment & Development -A-	Shs	5.300	CNY 52,93	41.150,18	0,65
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	63.000	HKD 4,02	32.678,50	0,51
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	8.000	HKD 7,80	8.051,56	0,13
KYG532241042	KWG Group Holdings	Shs	9.500	HKD 13,22	16.205,06	0,25
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	24.000	HKD 5,11	15.824,41	0,25
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	2.300	HKD 241,80	71.759,54	1,13
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	3.000	HKD 79,50	30.774,00	0,48
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	3.500	HKD 511,50	230.998,51	3,62
KYG8655K1094	Tianneng Power International	Shs	14.000	HKD 13,88	25.073,39	0,39
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	34.000	HKD 15,52	68.087,30	1,07
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	26.600	HKD 7,44	25.535,84	0,40
<b>Hong Kong</b>					<b>77.370,47</b>	<b>1,21</b>
HK0941009539	China Mobile	Shs	2.500	HKD 49,45	15.951,51	0,25
HK0000179108	HK Electric Investments & HK Electric Investments	Shs	17.500	HKD 8,00	18.064,40	0,28
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	10.500	HKD 32,00	43.354,56	0,68
<b>Hungría</b>					<b>18.579,94</b>	<b>0,29</b>
HU0000061726	OTP Bank	Shs	628	HUF 9.215,00	18.579,94	0,29
<b>Malasia</b>					<b>61.119,00</b>	<b>0,96</b>
MYL711300003	Top Glove	Shs	30.600	MYR 8,30	61.119,00	0,96
<b>Polonia</b>					<b>13.787,59</b>	<b>0,22</b>
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	94	PLN 567,00	13.787,59	0,22
<b>Rusia</b>					<b>29.049,53</b>	<b>0,45</b>
RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works	Shs	58.971	USD 0,49	29.049,53	0,45
<b>Sudáfrica</b>					<b>15.374,80</b>	<b>0,24</b>
ZAE000255915	Absa Group	Shs	2.924	ZAR 88,81	15.374,80	0,24
<b>Corea del Sur</b>					<b>227.618,61</b>	<b>3,57</b>
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	667	KRW 27.897,68	15.910,86	0,25
KR7012450003	Hanwha Aerospace	Shs	644	KRW 25.217,12	13.886,13	0,22
KR7000270009	Kia Motors	Shs	798	KRW 46.562,32	31.771,47	0,50
KR7005931001	Samsung Electronics -Pref-	Shs	2.476	KRW 50.136,40	106.145,98	1,66
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	410	KRW 57.780,96	20.256,69	0,32
KR7000660001	SK Hynix	Shs	556	KRW 83.395,20	39.647,48	0,62
<b>Taiwán</b>					<b>314.288,11</b>	<b>4,92</b>
TW0006147002	Chipbond Technology	Shs	12.000	TWD 63,40	26.268,90	0,41
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Shs	42.000	TWD 18,40	26.683,24	0,42
TW0002458007	Elan Microelectronics	Shs	6.000	TWD 145,50	30.142,95	0,47
TW0002892007	First Financial Holding	Shs	25.750	TWD 20,55	18.270,92	0,29
TW0002449006	King Yuan Electronics	Shs	18.000	TWD 30,50	18.955,87	0,30
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	7.000	TWD 110,50	26.707,41	0,42
TW0005483002	Sino-American Silicon Products	Shs	11.000	TWD 96,80	36.765,42	0,57
TW0004736004	TaiDoc Technology	Shs	3.000	TWD 192,00	19.888,13	0,31

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
TW0001216000	Uni-President Enterprises	Shs	6.000 TWD	62,50	12.948,00	0,20
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	77.000 TWD	28,55	75.904,63	1,19
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding	Shs	5.000 TWD	126,00	21.752,64	0,34
<b>Tailandia</b>					<b>29.057,47</b>	<b>0,46</b>
TH0705B10Z18	RS	Shs	37.500 THB	18,30	21.668,77	0,34
TH0083B10Z10	Thanachart Capital	Shs	8.000 THB	29,25	7.388,70	0,12
<b>Turquía</b>					<b>57.731,93</b>	<b>0,90</b>
TRASI9EW91Q3	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	Shs	28.035 TRY	7,17	25.899,49	0,40
TRAVESTL91H6	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret	Shs	14.593 TRY	16,93	31.832,44	0,50
<b>EE. UU.</b>					<b>58.884,54</b>	<b>0,92</b>
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	429 USD	137,26	58.884,54	0,92
<b>Bonos</b>					<b>2.640.651,80</b>	<b>41,38</b>
<b>Azerbaiyán</b>					<b>192.096,36</b>	<b>3,01</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Notes 17/32	USD	200,0 %	96,05	192.096,36	3,01
<b>Egipto</b>					<b>196.212,10</b>	<b>3,08</b>
XS2176897754	7,6250 % Egypt Government USD Bonds 20/32	USD	200,0 %	98,11	196.212,10	3,08
<b>Indonesia</b>					<b>259.425,96</b>	<b>4,07</b>
USY20721BR90	5,2500 % Indonesia Government USD Bonds 16/47	USD	200,0 %	129,71	259.425,96	4,07
<b>Jamaica</b>					<b>227.690,00</b>	<b>3,57</b>
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Government USD Bonds 15/28	USD	200,0 %	113,85	227.690,00	3,57
<b>Marruecos</b>					<b>221.015,81</b>	<b>3,46</b>
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Bonds 11/31	EUR	200,0 %	94,38	221.015,81	3,46
<b>Nigeria</b>					<b>192.406,62</b>	<b>3,02</b>
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	200,0 %	96,20	192.406,62	3,02
<b>Paraguay</b>					<b>231.847,12</b>	<b>3,63</b>
USP75744AJ47	4,9500 % Paraguay Government USD Bonds 20/31	USD	200,0 %	115,92	231.847,12	3,63
<b>Qatar</b>					<b>257.385,30</b>	<b>4,03</b>
XS2155352748	4,4000 % Qatar Government USD Bonds 20/50	USD	200,0 %	128,69	257.385,30	4,03
<b>Serbia</b>					<b>227.378,11</b>	<b>3,56</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government USD Bonds 19/29	EUR	200,0 %	97,10	227.378,11	3,56
<b>Países Bajos</b>					<b>221.410,00</b>	<b>3,47</b>
US71647NAZ24	5,7500 % Petrobras Global Finance USD Notes 18/29	USD	200,0 %	110,71	221.410,00	3,47
<b>Ucrania</b>					<b>200.006,86</b>	<b>3,13</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	200,0 %	100,00	200.006,86	3,13
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>213.777,56</b>	<b>3,35</b>
XS2057865979	2,5000 % Abu Dhabi Government USD Bonds 19/29	USD	200,0 %	106,89	213.777,56	3,35
<b>Acciones de participación</b>					<b>1.008.400,80</b>	<b>15,80</b>
<b>China</b>					<b>328.753,96</b>	<b>5,15</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	635 USD	276,93	175.850,55	2,75
US64110W1027	NetEase (ADR's)	Shs	171 USD	450,76	77.079,96	1,21
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	515 USD	147,23	75.823,45	1,19
<b>India</b>					<b>233.664,44</b>	<b>3,66</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	600 USD	48,96	29.376,00	0,46
US4567881085	Infosys (ADR's)	Shs	10.649 USD	13,56	144.400,44	2,26
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	985 USD	60,80	59.888,00	0,94
<b>Rusia</b>					<b>182.142,19</b>	<b>2,85</b>
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	1.216 USD	56,77	69.037,18	1,08
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	1.873 USD	23,85	44.671,05	0,70
US8181503025	Severstal (GDR's)	Shs	5.397 USD	12,68	68.433,96	1,07
<b>Sudáfrica</b>					<b>103.866,84</b>	<b>1,63</b>
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Shs	8.316 USD	12,49	103.866,84	1,63
<b>Taiwán</b>					<b>159.973,37</b>	<b>2,51</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	1.987 USD	80,51	159.973,37	2,51
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>164.691,66</b>	<b>2,58</b>
<b>Bonos</b>					<b>164.691,66</b>	<b>2,58</b>
<b>México</b>					<b>164.691,66</b>	<b>2,58</b>
USP78625EA73	5,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	200,0 %	82,35	164.691,66	2,58
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>594.323,59</b>	<b>9,31</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
Francia					21.914,95	0,34
FR0010361683	Lyxor MSCI India UCITS ETF -C- EUR - (0,850%)	Shs	1.206 EUR	15,52	21.914,95	0,34
Irlanda					572.408,64	8,97
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Shs	5.238 USD	109,28	572.408,64	8,97
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>6.179.212,98</b>	<b>96,82</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>181.871,44</b>	<b>2,85</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>181.871,44</b>	<b>2,85</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			88.633,68	1,39
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			93.237,76	1,46
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>181.871,44</b>	<b>2,85</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-23.351,31</b>	<b>-0,36</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-23.351,31</b>	<b>-0,36</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-23.351,31</b>	<b>-0,36</b>
	FTSE China A50 Index Futures 10/20	Ctr	2 USD	15.120,00	133,64
	MSCI Emerging Markets Index Futures 2/20	Ctr	11 USD	1.071,10	-23.484,95
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>6.323,34</b>	<b>0,10</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>6.323,34</b>	<b>0,10</b>
	Sold EUR / Bought USD - 18 Mar 2021	EUR	-395.000,00		6.323,34
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-17.027,97</b>	<b>-0,26</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>37.936,34</b>	<b>0,59</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>6.381.992,79</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P M8P/ISIN: LU2023251064	1.029,35	967,76
Acciones en circulación	6.200	6.520
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P M8P/ISIN: LU2023251064	6.200	6.520
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	6,4	6,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
China	17,97
Irlanda	8,97
Taiwán	7,43
Indonesia	4,07
Qatar	4,03
India	3,66
Paraguay	3,63
Corea del Sur	3,57
Jamaica	3,57
Serbia	3,56
Países Bajos	3,47
Marruecos	3,46
Emiratos Árabes Unidos	3,35
Rusia	3,30
Ucrania	3,13
Egipto	3,08
Nigeria	3,02
Azerbaiyán	3,01
México	2,58
Otros países	7,96
Otros activos netos	3,18
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	123.702,69
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	258,89
- tipo de interés negativo	-106,09
Ingresos por dividendos	97.315,26
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	26.190,98
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>247.361,73</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-627,55
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-41.006,53
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-41.634,08</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>205.727,65</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-82.426,22
- divisas	-40.481,86
- contratos de divisas a plazo	-14.239,76
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-175.879,55
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-107.299,74</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-18.376,51
- divisas	390,06
- contratos de divisas a plazo	6.323,34
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	559.299,84
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>440.336,99</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	6.179.212,98
(Precio de compra USD 5.780.539,26)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	181.871,44
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	35.693,88
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	5.863,40
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	21.667,52
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	133,64
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	6.323,34
<b>Activo total</b>	<b>6.430.766,20</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-21.667,52
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-3.620,94
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-23.484,95
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-48.773,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>6.381.992,79</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	6.309.784,88
Suscripciones	188.983,80
Reembolsos	-524.955,00
Distribución	-32.157,88
Resultado de las operaciones	440.336,99
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>6.381.992,79</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.520
- emitido	180
- reembolsado	-500
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.200</b>



# Allianz Emerging Markets Select Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>178.233.129,62</b>	<b>75,72</b>
<b>Bonos</b>					<b>178.233.129,62</b>	<b>75,72</b>
<b>Argentina</b>					<b>3.054.616,76</b>	<b>1,30</b>
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	340,0 %	44,53	151.410,38	0,07
US040114HT09	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	7.894,0 %	36,78	2.903.206,38	1,23
<b>Angola</b>					<b>2.388.901,04</b>	<b>1,02</b>
XS2083302419	8,0000 % Angola Government USD Bonds 19/29	USD	2.200,0 %	80,12	1.762.536,16	0,75
XS2083302500	9,1250 % Angola Government USD MTN 19/49	USD	800,0 %	78,30	626.364,88	0,27
<b>Austria</b>					<b>1.754.900,00</b>	<b>0,75</b>
US86964WAJ18	3,7500 % Suzano Austria USD Notes 20/31	USD	1.750,0 %	100,28	1.754.900,00	0,75
<b>Azerbaiyán</b>					<b>6.966.641,75</b>	<b>2,97</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	1.250,0 %	96,05	1.200.602,25	0,51
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor USD Notes 16/26	USD	5.050,0 %	114,18	5.766.039,50	2,46
<b>Bahréin</b>					<b>1.200.489,39</b>	<b>0,51</b>
XS1110833123	6,0000 % Bahrain Government USD Bonds 14/44	USD	350,0 %	92,40	323.405,15	0,14
XS2172965282	7,3750 % Bahrain Government USD Bonds 20/30	USD	800,0 %	109,64	877.084,24	0,37
<b>Bermudas</b>					<b>188.300,00</b>	<b>0,08</b>
USG38327AA30	6,5000 % Geopark USD Notes 17/24	USD	200,0 %	94,15	188.300,00	0,08
<b>Brasil</b>					<b>4.237.283,32</b>	<b>1,80</b>
BRSTNCNTB3B8	6,0000 % Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/30	BRL	2.000,0 %	402,19	1.427.302,74	0,61
BRSTNCNTF170	10,0000% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 14/25	BRL	13.750,0 %	115,17	2.809.980,58	1,19
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>6.109.327,86</b>	<b>2,60</b>
XS2098096568	3,8500 % Central Plaza Development USD MTN 20/25	USD	800,0 %	99,83	798.679,04	0,34
XS1449592051	4,0000 % Chinalco Capital Holdings USD Notes 16/21	USD	800,0 %	101,44	811.557,84	0,35
XS2211037184	2,6250 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 20/30	USD	600,0 %	99,74	598.432,98	0,25
XS1545743442	5,7500 % Easy Tactic USD Notes 17/22	USD	1.300,0 %	91,31	1.187.060,94	0,50
XS1596795358	4,7500 % Huarong Finance 2017 USD Notes 17/27	USD	850,0 %	109,45	930.304,18	0,40
XS2028401086	4,1250 % NWD USD Notes 19/29	USD	1.750,0 %	101,90	1.783.292,88	0,76
<b>Islas Caimán</b>					<b>5.679.827,25</b>	<b>2,41</b>
XS2124965299	2,9500 % DIB Sukuk USD MTN 20/26	USD	1.700,0 %	103,28	1.755.811,17	0,74
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 16/21	USD	600,0 %	98,41	590.489,46	0,25
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	1.000,0 %	94,07	940.735,50	0,40
XS2225422869	2,2100 % MAR Sukuk USD Notes 20/25	USD	1.200,0 %	99,96	1.199.557,56	0,51
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	1.200,0 %	99,44	1.193.233,56	0,51
<b>Chile</b>					<b>4.599.343,25</b>	<b>1,95</b>
CL0002454230	4,0000 % Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos CLP Bonds 18/23	CLP	1.935.000,0 %	108,32	2.671.474,43	1,13
CL0002454248	4,7000 % Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos CLP Bonds 18/30	CLP	485.000,0 %	117,99	729.363,74	0,31
USP2205JAQ33	4,3750 % Cencosud USD Notes 17/27	USD	1.100,0 %	108,96	1.198.505,08	0,51
<b>China</b>					<b>6.245.998,65</b>	<b>2,65</b>
CND1000291L3	3,2900 % China Government CNY Bonds 19/29	CNY	42.200,0 %	100,90	6.245.998,65	2,65
<b>Colombia</b>					<b>11.258.124,65</b>	<b>4,78</b>
COL17CT03342	7,7500 % Colombia Government COP Bonds 14/30	COP	8.292.500,0 %	115,38	2.461.451,32	1,04
COL17CT03722	7,2500 % Colombia Government COP Bonds 20/50	COP	23.880.000,0 %	104,33	6.409.467,08	2,72
US279158AN94	6,8750 % Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	1.000,0 %	119,54	1.195.375,00	0,51
USP7358RAD81	4,0000 % Oleoducto Central USD Notes 20/27	USD	1.150,0 %	103,64	1.191.831,25	0,51
<b>República Checa</b>					<b>1.495.809,01</b>	<b>0,64</b>
CZ0001003859	2,5000 % Czech Government CZK Bonds 13/28 S.78	CZK	29.150,0 %	113,81	1.429.609,29	0,61
CZ0001004469	1,0000 % Czech Government CZK Bonds 15/26 S.95	CZK	1.500,0 %	102,41	66.199,72	0,03
<b>República Dominicana</b>					<b>2.944.585,49</b>	<b>1,25</b>
USP3579ECE51	6,4000 % Dominican Government USD Bonds 19/49	USD	500,0 %	99,67	498.325,00	0,21
USP3579ECF27	4,5000 % Dominican Government USD Bonds 20/30	USD	1.450,0 %	98,11	1.422.522,50	0,60

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
USP3579ECG00	5,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/60	USD	1.100,0	% 93,07	1.023.737,99	0,44	
<b>Ecuador</b>						<b>2.207.300,00</b>	<b>0,94</b>
XS2214238441	0,5000 % Ecuador Government USD Bonds 20/35	USD	4.000,0	% 55,18	2.207.300,00	0,94	
<b>Egipto</b>						<b>4.783.552,86</b>	<b>2,03</b>
XS1953057061	7,6003 % Egypt Government USD MTN 19/29	USD	1.800,0	% 103,37	1.860.620,58	0,79	
XS2176899701	8,8750 % Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	2.950,0	% 99,08	2.922.932,28	1,24	
<b>El Salvador</b>						<b>3.445.585,60</b>	<b>1,46</b>
USP01012AS54	5,8750 % El Salvador Government USD Bonds 12/25	USD	2.550,0	% 88,22	2.249.723,22	0,95	
USP01012CC84	9,5000 % El Salvador Government USD Bonds 20/52	USD	1.250,0	% 95,67	1.195.862,38	0,51	
<b>Gabon</b>						<b>2.995.628,90</b>	<b>1,27</b>
XS1003557870	6,3750 % Gabon Government USD Bonds 13/24	USD	3.150,0	% 95,10	2.995.628,90	1,27	
<b>Ghana</b>						<b>1.635.394,50</b>	<b>0,70</b>
XS2115122538	6,3750 % Ghana Government USD Bonds 20/27	USD	1.800,0	% 90,86	1.635.394,50	0,70	
<b>Guatemala</b>						<b>458.261,80</b>	<b>0,19</b>
USP5015VAK28	5,3750 % Guatemala Government USD Bonds 20/32	USD	400,0	% 114,57	458.261,80	0,19	
<b>Hong Kong</b>						<b>1.895.650,33</b>	<b>0,81</b>
XS1892343762	6,5000 % CMB Wing Lung Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	650,0	% 105,76	687.434,22	0,29	
USY77108AA93	3,3750 % Xiaomi Best Time International USD Notes 20/30	USD	1.150,0	% 105,06	1.208.216,11	0,52	
<b>Hungría</b>						<b>4.999.046,68</b>	<b>2,12</b>
HU0000403696	3,0000 % Hungary Government HUF Bonds 19/30	HUF	1.467.700,0	% 106,09	4.999.046,68	2,12	
<b>India</b>						<b>2.866.243,82</b>	<b>1,22</b>
XS1391575161	4,0000 % Adani Transmission USD Notes 16/26	USD	1.100,0	% 103,56	1.139.160,77	0,49	
XS2087717364	3,3750 % Oil & Natural Gas USD MTN 19/29	USD	1.750,0	% 98,69	1.727.083,05	0,73	
<b>Indonesia</b>						<b>7.523.867,78</b>	<b>3,20</b>
XS2099372802	4,2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 100,07	1.000.666,70	0,43	
IDG000012303	7,5000 % Indonesia Government IDR Bonds 17/38	IDR	97.504.000,0	% 99,55	6.523.201,08	2,77	
<b>Irlanda</b>						<b>1.138.540,37</b>	<b>0,48</b>
XS1513741311	8,0000 % Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD FLR-Notes 16/undefined	USD	1.133,0	% 100,49	1.138.540,37	0,48	
<b>Isle of Man</b>						<b>598.443,30</b>	<b>0,25</b>
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	600,0	% 99,74	598.443,30	0,25	
<b>Israel</b>						<b>570.102,50</b>	<b>0,24</b>
IL0011677825	6,5000 % Leviathan USD Notes 20/27	USD	550,0	% 103,66	570.102,50	0,24	
<b>Costa de Marfil</b>						<b>3.124.000,48</b>	<b>1,33</b>
XS0496488395	5,7500 % Ivory Coast Government USD Bonds 10/32	USD	3.320,0	% 94,10	3.124.000,48	1,33	
<b>Jamaica</b>						<b>3.095.076,25</b>	<b>1,32</b>
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Government USD Bonds 15/28	USD	825,0	% 113,85	939.221,25	0,40	
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Government USD Bonds 15/45	USD	1.700,0	% 126,82	2.155.855,00	0,92	
<b>Jordania</b>						<b>2.053.024,05</b>	<b>0,87</b>
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	2.100,0	% 97,76	2.053.024,05	0,87	
<b>Luxemburgo</b>						<b>2.165.486,75</b>	<b>0,92</b>
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	1.050,0	% 107,28	1.126.476,75	0,48	
USL6401PAH66	5,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 17/28	USD	1.000,0	% 103,90	1.039.010,00	0,44	
<b>Mauricio</b>						<b>1.328.619,50</b>	<b>0,56</b>
XS2189565992	4,6250 % UPL USD Notes 20/30	USD	1.300,0	% 102,20	1.328.619,50	0,56	
<b>México</b>						<b>8.484.455,21</b>	<b>3,60</b>
USP1400MAC21	8,3750 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.150,0	% 105,03	1.207.787,50	0,51	
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.200,0	% 98,20	1.379.754,96	0,59	
MX0MGO0000D8	7,5000 % Mexico Government MXN Bonds 07/27	MXN	44.750,0	% 111,78	2.236.550,20	0,95	
MX0MGO0000J5	8,5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/38	MXN	21.700,0	% 118,67	1.151.429,53	0,49	
MX0MGO000102	8,0000 % Mexico Government MXN Bonds 17/47	MXN	19.950,0	% 111,87	997.883,02	0,42	
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	2.000,0	% 75,55	1.511.050,00	0,64	
<b>Marruecos</b>						<b>3.668.463,89</b>	<b>1,56</b>
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Bonds 19/31	EUR	2.700,0	% 94,38	2.983.713,39	1,27	
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	550,0	% 124,50	684.750,50	0,29	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Kazajistán</b>							
XS1120709826	4,8750 % Kazakhstan Government USD Bonds 14/44	USD	900,0	% 130,73	1.176.590,79	0,50	
<b>Nigeria</b>							
XS1777972511	7,1430 % Nigeria Government USD Bonds 18/30	USD	4.850,0	% 95,70	4.641.382,10	1,97	
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	1.300,0	% 96,20	1.250.643,03	0,53	
<b>Pakistán</b>							
USY8793YAL66	7,8750 % Pakistan Government USD Bonds 06/36	USD	1.150,0	% 100,53	1.156.104,89	0,49	
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	1.000,0	% 100,06	1.000.630,70	0,43	
<b>Panamá</b>							
US698299BK97	3,1600 % Panama Government USD Bonds 19/30	USD	800,0	% 108,61	868.856,00	0,37	
<b>Paraguay</b>							
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	600,0	% 121,71	730.278,78	0,31	
<b>Perú</b>							
PEP01000C5E9	6,1500 % Peru Government PEN Bonds 17/32	PEN	6.700,0	% 115,13	2.143.619,06	0,91	
<b>Filipinas</b>							
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.200,0	% 95,39	1.144.634,16	0,49	
<b>Polonia</b>							
PL0000107611	2,7500 % Poland Government PLN Bonds 13/28 S.428	PLN	8.400,0	% 111,81	2.429.564,92	1,03	
<b>Qatar</b>							
XS2155352748	4,4000 % Qatar Government USD Bonds 20/50	USD	1.400,0	% 128,69	1.801.697,10	0,77	
<b>Rusia</b>							
RU000A0JXU14	5,2500 % Russia Government USD Bonds 17/47	USD	1.000,0	% 132,47	1.324.668,60	0,56	
RU000A0JTK38	7,0500 % Russia Government RUB Bonds 13/28 S.6212	RUB	212.900,0	% 108,07	2.932.259,18	1,25	
RU000A0JXQF2	7,1000 % Russia Government RUB Bonds 17/24 S.6222	RUB	142.300,0	% 107,11	1.942.443,63	0,82	
<b>Senegal</b>							
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	950,0	% 99,74	947.574,75	0,40	
<b>Singapur</b>							
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR-MTN 20/undefined	USD	1.100,0	% 99,99	1.099.888,02	0,47	
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	1.150,0	% 102,88	1.183.149,90	0,50	
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	1.050,0	% 88,04	924.393,75	0,39	
<b>Sudáfrica</b>							
XS0579851949	5,7500 % Eskom Holdings USD Notes 11/21	USD	1.000,0	% 97,95	979.515,00	0,42	
XS1864522757	8,4500 % Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	3.550,0	% 92,20	3.273.166,74	1,39	
ZAG000016320	10,5000% South Africa Government ZAR Bonds 98/26	ZAR	25.150,0	% 115,71	1.722.901,57	0,73	
<b>Tailandia</b>							
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	1.800,0	% 98,34	1.770.072,30	0,75	
TH062303G606	3,4000 % Thailand Government THB Bonds 15/36	THB	9.800,0	% 123,54	382.274,88	0,16	
TH0623038C04	2,8750 % Thailand Government THB Bonds 18/28	THB	26.900,0	% 112,88	958.820,64	0,41	
<b>Países Bajos</b>							
USN15516AB83	4,5000 % Braskem Netherlands Finance USD Notes 17/28	USD	1.200,0	% 96,25	1.155.012,00	0,49	
XS2233227516	7,6500 % Metinvest USD Notes 20/27	USD	1.000,0	% 97,62	976.161,40	0,41	
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	1.000,0	% 102,81	1.028.078,60	0,44	
US71647NBG34	6,7500 % Petrobras Global Finance USD Notes 20/50	USD	1.900,0	% 107,54	2.043.165,00	0,87	
<b>Ucrania</b>							
XS1303920083	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/21	USD	800,0	% 102,83	822.639,36	0,35	
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	3.100,0	% 100,00	3.100.106,33	1,31	
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	1.300,0	% 92,40	1.201.148,91	0,51	
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>							
XS2125308242	3,8750 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/50	USD	1.900,0	% 121,87	2.315.447,92	0,98	
XS2226973522	3,9000 % Emirate of Dubai Government USD MTN 20/50	USD	1.400,0	% 93,15	1.304.108,40	0,55	
XS2207514063	4,0000 % Finance Department Government of Sharjah USD Bonds 20/50	USD	2.150,0	% 102,52	2.204.274,17	0,94	
<b>Reino Unido</b>							
						1.646.887,28	0,70

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2124187571	3,2500 % Gazprom Via Gaz Finance USD Notes 20/30	USD	1.650,0	% 99,81	1.646.887,28	0,70	
<b>Uruguay</b>						<b>2.534.026,77</b>	<b>1,08</b>
US760942BD38	4,9750 % Uruguay Government USD Bonds 18/55	USD	1.900,0	% 133,37	2.534.026,77	1,08	
<b>Venezuela</b>						<b>2.956.050,00</b>	<b>1,26</b>
USP7807HAT25	6,0000 % Petroleos de Venezuela USD Notes 14/24	USD	1.900,0	% 3,00	57.000,00	0,02	
USP97475AJ95	7,0000 % Venezuela Government USD Bonds 07/38	USD	850,0	% 8,25	70.125,00	0,03	
USP17625AA59	9,0000 % Venezuela Government USD Bonds 08/23	USD	5.930,0	% 8,25	489.225,00	0,21	
USP17625AE71	11,7500 % Venezuela Government USD Bonds 11/26	USD	5.600,0	% 8,25	462.000,00	0,20	
USP17625AD98	11,9500 % Venezuela Government USD Bonds 11/31	USD	7.600,0	% 8,25	627.000,00	0,27	
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Bonds 97/27	USD	15.160,0	% 8,25	1.250.700,00	0,53	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>26.736.137,86</b>	<b>11,35</b>
<b>Bonos</b>						<b>26.736.137,86</b>	<b>11,35</b>
<b>Bermudas</b>						<b>438.750,00</b>	<b>0,19</b>
USG38327AB13	5,5000 % Geopark USD Notes 20/27	USD	500,0	% 87,75	438.750,00	0,19	
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>1.200.105,50</b>	<b>0,51</b>
USG0457FAE72	5,8750 % Arcos Dorados Holdings USD Notes 20/27	USD	1.150,0	% 104,36	1.200.105,50	0,51	
<b>Islas Caimán</b>						<b>4.481.171,19</b>	<b>1,90</b>
USG2176GAA97	4,0000 % CK Hutchison Capital Securities 17 USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.000,0	% 101,77	1.017.677,50	0,43	
US12642KAB08	6,7500 % CSN Islands XI USD Notes 20/28	USD	1.250,0	% 96,94	1.211.718,75	0,51	
USG7801RAD10	4,3750 % Sands China USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 105,60	1.056.022,30	0,45	
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/24	USD	1.150,0	% 103,98	1.195.752,64	0,51	
<b>Colombia</b>						<b>1.057.885,50</b>	<b>0,45</b>
USP9379RBC09	4,3750 % Empresas Publicas de Medellin USD Notes 20/31	USD	1.050,0	% 100,75	1.057.885,50	0,45	
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.927.141,50</b>	<b>0,82</b>
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	1.150,0	% 95,13	1.093.937,50	0,47	
US781467AC98	5,2500 % Rumo Luxembourg USD Notes 20/28	USD	800,0	% 104,15	833.204,00	0,35	
<b>México</b>						<b>4.348.578,62</b>	<b>1,85</b>
USP01703AC49	4,2500 % Alpek USD Notes 19/29	USD	1.150,0	% 98,88	1.137.091,25	0,48	
USP78625EA73	5,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	3.900,0	% 82,35	3.211.487,37	1,37	
<b>Panamá</b>						<b>3.066.937,50</b>	<b>1,30</b>
USP0608AAB28	4,3750 % AES Panama Generation Holdings USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 102,68	1.026.750,00	0,43	
USP1926LAA37	4,5000 % Cable Onda USD Notes 19/30	USD	1.950,0	% 104,63	2.040.187,50	0,87	
<b>Paraguay</b>						<b>626.550,00</b>	<b>0,26</b>
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	600,0	% 104,43	626.550,00	0,26	
<b>Perú</b>						<b>1.753.718,75</b>	<b>0,74</b>
US05971V2C81	3,1250 % Banco de Crédito del Perú USD FLR-MTN 20/30	USD	1.750,0	% 100,21	1.753.718,75	0,74	
<b>Países Bajos</b>						<b>209.950,00</b>	<b>0,09</b>
USP9810YAA75	6,3750 % VTR Finance USD Notes 20/28	USD	200,0	% 104,98	209.950,00	0,09	
<b>Reino Unido</b>						<b>1.128.000,00</b>	<b>0,48</b>
USG9328DAG54	8,2500 % Vedanta Resources USD Notes 11/21	USD	1.200,0	% 94,00	1.128.000,00	0,48	
<b>EE. UU.</b>						<b>6.497.349,30</b>	<b>2,76</b>
US912796XE43	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	USD	6.500,0	% 99,96	6.497.349,30	2,76	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>6.079.853,63</b>	<b>2,58</b>
<b>Bonos</b>						<b>6.079.853,63</b>	<b>2,58</b>
<b>República Dominicana</b>						<b>1.584.173,76</b>	<b>0,67</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	1.600,0	% 99,01	1.584.173,76	0,67	
<b>Egipto</b>						<b>4.482.772,73</b>	<b>1,90</b>
EGT998023L14	0,0000 % Egypt Government EGP Zero- Coupon Bonds 02.03.2021	EGP	15.100,0	% 94,76	907.906,38	0,38	
EGT998016L13	0,0000 % Egypt Government EGP Zero- Coupon Bonds 01.06.2021	EGP	61.250,0	% 91,98	3.574.866,35	1,52	
<b>Malasia</b>						<b>12.907,14</b>	<b>0,01</b>
MYBMO1400013	4,1810 % Malaysia Government MYR Bonds 14/24 S.114	MYR	50,0	% 107,27	12.907,14	0,01	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>6.258.950,02</b>	<b>2,66</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>6.258.950,02</b>	<b>2,66</b>
LU1111122310	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Local Currency Bond -I- USD - (0,840%)	Shs	8.118 USD	770,99	6.258.950,02	2,66
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>217.308.071,13</b>	<b>92,31</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>12.240.742,58</b>	<b>5,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>12.240.742,58</b>	<b>5,20</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			8.975.927,08	3,81
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			3.264.815,50	1,39
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>12.240.742,58</b>	<b>5,20</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>38.898,44</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>38.898,44</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>						
<b>10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20</b>					<b>38.898,44</b>	<b>0,02</b>
		Ctr	51 USD	139,78	31.078,12	0,02
<b>5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20</b>						0,00
		Ctr	13 USD	126,13	3.351,57	0,00
<b>Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20</b>						0,00
		Ctr	13 USD	177,22	4.468,75	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>2.026.220,68</b>	<b>0,86</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
<b>Sold BRL / Bought USD - 09 Dec 2020</b>					<b>2.026.220,68</b>	<b>0,86</b>
	BRL	-21.700.000,00			163.946,82	0,07
<b>Sold CLP / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,02
	CLP	-1.928.941.000,00			39.969,31	0,02
<b>Sold CNH / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						-0,02
	CNH	-67.693.152,29			-47.989,86	-0,02
<b>Sold COP / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,19
	COP	-29.672.101.093,18			445.906,52	0,19
<b>Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020</b>						0,00
	EUR	-3.178.868,20			-16.615,25	0,00
<b>Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020</b>						0,02
	EUR	-6.448.353,22			56.785,74	0,02
<b>Sold HUF / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,04
	HUF	-1.539.969.652,80			89.046,29	0,04
<b>Sold IDR / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,01
	IDR	-84.918.504.496,00			18.681,01	0,01
<b>Sold ILS / Bought USD - 16 Dec 2020</b>						0,07
	ILS	-24.488.000,00			170.686,13	0,07
<b>Sold MXN / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,08
	MXN	-103.100.000,00			193.751,48	0,08
<b>Sold PEN / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,01
	PEN	-6.050.000,00			19.414,94	0,01
<b>Sold PLN / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,02
	PLN	-8.798.000,00			39.261,98	0,02
<b>Sold RUB / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,07
	RUB	-315.633.075,21			168.269,16	0,07
<b>Sold TRY / Bought USD - 09 Dec 2020</b>						0,01
	TRY	-20.055.000,00			26.474,74	0,01
<b>Sold USD / Bought BRL - 09 Dec 2020</b>						-0,02
	USD	-1.356.664,87			-55.531,88	-0,02
<b>Sold USD / Bought CLP - 09 Dec 2020</b>						-0,01
	USD	-1.073.074,76			-30.128,62	-0,01
<b>Sold USD / Bought CNH - 09 Dec 2020</b>						-0,02
	USD	-8.398.906,71			-47.122,41	-0,02
<b>Sold USD / Bought COP - 09 Dec 2020</b>						-0,01
	USD	-1.973.040,28			-26.945,01	-0,01
<b>Sold USD / Bought CZK - 09 Dec 2020</b>						-0,03
	USD	-1.842.077,73			-76.786,10	-0,03
<b>Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020</b>						0,68
	USD	-210.000.741,37			1.592.406,91	0,68
<b>Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020</b>						0,00
	USD	-898.889,15			-9.881,62	0,00
<b>Sold USD / Bought HUF - 09 Dec 2020</b>						-0,04
	USD	-2.704.237,50			-80.173,89	-0,04
<b>Sold USD / Bought IDR - 09 Dec 2020</b>						0,00
	USD	-1.225.658,75			-118,40	0,00
<b>Sold USD / Bought MXN - 09 Dec 2020</b>						-0,08
	USD	-7.399.129,70			-169.747,90	-0,08
<b>Sold USD / Bought MYR - 09 Dec 2020</b>						-0,01
	USD	-5.368.619,68			-21.600,05	-0,01
<b>Sold USD / Bought PEN - 09 Dec 2020</b>						-0,01
	USD	-1.700.294,72			-33.729,76	-0,01
<b>Sold USD / Bought PLN - 09 Dec 2020</b>						-0,09
	USD	-6.086.398,19			-200.510,42	-0,09
<b>Sold USD / Bought RON - 09 Dec 2020</b>						-0,01
	USD	-2.142.875,70			-31.801,20	-0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought RUB - 09 Dec 2020	USD	-363.821,08		-14.916,47	-0,01
Sold USD / Bought THB - 09 Dec 2020	USD	-5.268.975,69		-54.964,12	-0,03
Sold USD / Bought TRY - 09 Dec 2020	USD	-1.998.801,72		-65.991,23	-0,03
Sold USD / Bought ZAR - 09 Dec 2020	USD	-3.684.066,82		-13.826,16	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>2.065.119,12</b>	<b>0,88</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>3.790.326,04</b>	<b>1,61</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>235.404.258,87</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	97,63	100,11	--
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A12 BH3/ISIN: LU1111122237	839,42	898,77	902,81
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	983,03	1.001,61	--
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 MUT/ISIN: LU1173936748	--	91,90	92,32
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A12 FGX/ISIN: LU1143268792	114,54	116,58	111,27
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	970,60	984,76	937,51
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2J GQD/ISIN: LU1794554714	--	9,32	9,25
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	8,76	9,35	9,25
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	940,23	980,20	952,86
Acciones en circulación	948.755	1.344.663	86.002
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	818.074	1.218.031	--
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A12 BH3/ISIN: LU1111122237	1.432	1.255	905
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	12.112	5.157	--
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 MUT/ISIN: LU1173936748	--	134	134
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A12 FGX/ISIN: LU1143268792	189	175	174
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	85.085	104.529	71.831
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2J GQD/ISIN: LU1794554714	--	1.741	1.648
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	143	134	126
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	31.720	13.508	11.184
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	235,4	266,1	89,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos de México	5,45
Bonos de Colombia	5,23
Bonos las Islas Caimán	4,31
Bonos Egipto	3,93
Bonos de Indonesia	3,20
Bonos las Islas Vírgenes Británicas	3,11
Bonos Azerbaiyán	2,96
Bonos EE. UU.	2,76
Participaciones de inversión Luxemburgo	2,66
Bonos China	2,65
Bonos de Rusia	2,63
Bonos de Sudáfrica	2,54
Bonos de Nigeria	2,50
Bonos de Emiratos Árabes Unidos	2,47
Bonos Países Bajos	2,30
Bonos de Ucrania	2,17
Bonos de Hungría	2,12
Bonos otros países	39,32
Otros activos netos	7,69
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	11.800.268,69
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	13.053,25
- tipo de interés negativo	-41.555,79
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	369.148,16
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>12.140.914,31</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-597,21
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-74.944,51
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.418.072,15
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-14.392,41
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.508.006,28</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>9.632.908,03</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	56.295,56
- divisas	-7.952.597,71
- contratos de divisas a plazo	6.426.604,42
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.615.833,57
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>11.779.043,87</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	59.179,69
- divisas	254.156,05
- contratos de divisas a plazo	2.702.445,86
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.003.756,51
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>10.791.068,96</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	217.308.071,13
(Precio de compra USD 223.558.341,49)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	12.240.742,58
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.798.485,37
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	21.573,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	2.159.404,24
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	38.898,44
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	3.024.601,03
<b>Activo total</b>	<b>237.591.776,45</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-5.317,17
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-984.290,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-199.530,06
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-998.380,35
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.187.517,58</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>235.404.258,87</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	266.052.284,05
Suscripciones	88.643.993,47
Reembolsos	-128.973.517,65
Distribución	-1.109.569,96
Resultado de las operaciones	10.791.068,96
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>235.404.258,87</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.344.663
- emitido	385.182
- reembolsado	-781.090
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>948.755</b>

# Allianz Emerging Markets Short Duration Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>105.229.665,48</b>	<b>72,48</b>
<b>Bonos</b>					<b>105.229.665,48</b>	<b>72,48</b>
<b>Austria</b>					<b>2.028.345,00</b>	<b>1,40</b>
USA29875AA87	7,0000 % JBS Investments II USD Notes 18/26	USD	1.900,0	% 106,76	2.028.345,00	1,40
<b>Azerbaiyán</b>					<b>4.727.696,00</b>	<b>3,26</b>
XS1044540547	4,7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	1.900,0	% 104,60	1.987.400,00	1,37
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor CJSC USD Notes 16/26	USD	2.400,0	% 114,18	2.740.296,00	1,89
<b>Bahréin</b>					<b>1.451.095,02</b>	<b>1,00</b>
XS2172964715	6,2500 % CBB International Sukuk Programme USD Bonds 20/24	USD	1.350,0	% 107,49	1.451.095,02	1,00
<b>Bermudas</b>					<b>732.487,00</b>	<b>0,50</b>
USG38327AA30	6,5000 % Geopark USD Notes 17/24	USD	778,0	% 94,15	732.487,00	0,50
<b>Brasil</b>					<b>1.285.418,75</b>	<b>0,89</b>
US05958AAJ79	3,8750 % Banco do Brasil USD Notes 12/22	USD	550,0	% 102,94	566.161,75	0,39
USG25343AA52	5,9500 % Cosan USD Notes 17/24	USD	700,0	% 102,75	719.257,00	0,50
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>10.104.910,62</b>	<b>6,96</b>
XS1508782098	3,3750 % Bright Galaxy International USD Notes 16/21	USD	1.400,0	% 100,87	1.412.126,10	0,97
XS1511610906	4,2500 % Chalco Hong Kong Investment USD FLR-Notes 16/undefined	USD	750,0	% 101,38	760.357,50	0,52
XS1449592051	4,0000 % Chinalco Capital Holdings USD Notes 16/21	USD	850,0	% 101,44	862.280,21	0,60
XS2229418145	1,8750 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 20/25	USD	600,0	% 99,89	599.349,24	0,41
XS1883345719	8,8750 % Easy Tactic USD Notes 18/21	USD	1.100,0	% 96,41	1.060.457,53	0,73
USG24422AA83	5,8930 % GTL Trade Finance Via Gerdau Holdings USD Notes 14/24	USD	1.350,0	% 109,79	1.482.132,74	1,02
XS1596794971	3,7500 % Huarong Finance 2017 USD Notes 17/22	USD	1.350,0	% 102,58	1.384.851,06	0,96
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	750,0	% 101,38	760.372,44	0,52
XS1318014831	4,3750 % NWD USD MTN 15/22	USD	1.700,0	% 104,88	1.782.983,80	1,23
<b>Islas Caimán</b>					<b>15.333.983,03</b>	<b>10,56</b>
XS1768437300	7,5000 % China Aoyuan Group USD Notes 18/21	USD	550,0	% 100,88	554.833,68	0,38
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	750,0	% 94,80	710.987,03	0,49
XS1795479291	7,4500 % China SCE Group Holdings USD Notes 18/21	USD	1.200,0	% 100,73	1.208.779,80	0,83
USG2300TAA00	6,8750 % Comunicaciones Celulares Via Comcel Trust USD Notes 14/24	USD	700,0	% 102,22	715.529,50	0,49
XS1974522853	6,5000 % Country Garden Holdings USD Notes 19/24	USD	650,0	% 108,11	702.745,16	0,48
XS1757821761	3,6250 % DIB Sukuk USD Notes 18/23	USD	1.300,0	% 104,17	1.354.218,45	0,93
XS2078677213	2,9500 % DIB Sukuk USD Notes 19/25	USD	700,0	% 103,45	724.184,58	0,50
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 16/21	USD	350,0	% 98,41	344.452,19	0,24
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	800,0	% 94,07	752.588,40	0,52
XS1937801212	11,7500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/21	USD	300,0	% 101,50	304.485,00	0,21
XS2225422869	2,2100 % MAR Sukuk USD Notes 20/25	USD	1.600,0	% 99,96	1.599.410,08	1,10
XS1805359939	6,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 18/21	USD	900,0	% 100,68	906.135,84	0,63
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	750,0	% 99,44	745.770,98	0,51
XS1964617440	3,9820 % QIB Sukuk USD MTN 19/24	USD	2.800,0	% 107,15	3.000.130,00	2,07
XS1725308859	6,6000 % Times China Holdings USD Notes 17/23	USD	950,0	% 101,80	967.134,01	0,67
XS1508493498	6,0000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 16/23	USD	750,0	% 99,01	742.598,33	0,51
<b>Colombia</b>					<b>3.908.968,75</b>	<b>2,69</b>
USP1024TAN92	4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia USD Notes 15/25	USD	1.000,0	% 103,69	1.036.885,00	0,71
US05968LAM46	3,0000 % Bancolombia USD Notes 20/25	USD	1.450,0	% 100,16	1.452.356,25	1,00
US279158AK55	4,1250 % Ecopetrol USD Notes 14/25	USD	1.350,0	% 105,17	1.419.727,50	0,98
<b>Costa Rica</b>					<b>888.756,64</b>	<b>0,61</b>
USP3699PGE18	4,3750 % Costa Rica Government USD Bonds 13/25	USD	950,0	% 93,55	888.756,64	0,61
<b>Curazao</b>					<b>1.096.689,00</b>	<b>0,76</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US88165FAF99	3,6500 % Teva Pharmaceutical Finance USD Notes 11/21 S.2	USD	1.100,0	% 99,70	1.096.689,00	0,76
<b>Chipre</b>					<b>1.048.718,00</b>	<b>0,72</b>
XS1577965004	7,7500 % MHP USD Notes 17/24	USD	1.000,0	% 104,87	1.048.718,00	0,72
<b>República Dominicana</b>					<b>1.959.680,24</b>	<b>1,35</b>
USP3579EAS65	5,8750 % Dominican Government USD Bonds 13/24	USD	800,0	% 105,93	847.416,64	0,58
USP3579EBK21	6,8750 % Dominican Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	% 111,23	1.112.263,60	0,77
<b>Egipto</b>					<b>1.386.704,48</b>	<b>0,96</b>
XS1558077845	6,1250 % Egypt Government USD Bonds 17/22	USD	1.350,0	% 102,72	1.386.704,48	0,96
<b>El Salvador</b>					<b>2.048.156,25</b>	<b>1,41</b>
USP01012AJ55	7,7500 % El Salvador Government USD Bonds 02/23	USD	2.100,0	% 97,53	2.048.156,25	1,41
<b>Ghana</b>					<b>752.184,68</b>	<b>0,52</b>
XS1108847531	8,1250 % Ghana Government USD Bonds 14/26	USD	750,0	% 100,29	752.184,68	0,52
<b>Hong Kong</b>					<b>3.212.736,96</b>	<b>2,21</b>
XS2226808322	3,3500 % CNAC HK Finbridge USD FLR- Notes 20/undefined	USD	2.000,0	% 99,00	1.980.082,80	1,36
XS2014269018	3,9700 % CRCC Chengnan USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.200,0	% 102,72	1.232.654,16	0,85
<b>India</b>					<b>3.984.247,14</b>	<b>2,74</b>
XS1391575161	4,0000 % Adani Transmission USD Notes 16/26	USD	1.450,0	% 103,56	1.501.621,02	1,03
XS1969727491	3,7300 % Indian Railway Finance USD MTN 19/24	USD	1.200,0	% 105,35	1.264.162,44	0,87
XS2049301042	3,2500 % Power Finance USD Notes 19/24	USD	1.200,0	% 101,54	1.218.463,68	0,84
<b>Indonesia</b>					<b>4.990.747,49</b>	<b>3,44</b>
USY70902AB04	4,2500 % Adaro Indonesia USD Notes 19/24	USD	1.250,0	% 97,56	1.219.495,25	0,84
XS2169280919	4,7500 % Bank Mandiri USD MTN 20/25	USD	1.350,0	% 110,47	1.491.287,63	1,03
XS2099372802	4,2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	800,0	% 100,07	800.533,36	0,55
USY7136YAA83	5,1250 % Perusahaan Gas Negara USD Notes 14/24	USD	1.350,0	% 109,59	1.479.431,25	1,02
<b>Irlanda</b>					<b>3.507.867,86</b>	<b>2,42</b>
XS2183144810	2,7000 % ABH Financial Via Alfa Holding Issuance EUR Notes 20/23	EUR	1.000,0	% 101,94	1.193.547,09	0,82
XS2060792236	4,1250 % Celtic Resources Holdings USD Notes 19/24	USD	900,0	% 105,72	951.463,89	0,66
XS1961080501	5,5000 % Eurochem Finance USD Notes 19/24	USD	1.250,0	% 109,03	1.362.856,88	0,94
<b>Israel</b>					<b>2.654.493,71</b>	<b>1,83</b>
IL0011321747	5,0820 % Delek & Avner Tamar USD Notes 14/23	USD	1.900,0	% 101,70	1.932.394,43	1,33
IL0011677668	5,7500 % Leviathan USD Notes 20/23	USD	700,0	% 103,16	722.099,28	0,50
<b>Jamaica</b>					<b>1.487.489,25</b>	<b>1,02</b>
US470160BQ42	7,6250 % Jamaica Government USD Bonds 14/25	USD	1.300,0	% 114,42	1.487.489,25	1,02
<b>Jordania</b>					<b>698.537,63</b>	<b>0,48</b>
XS2199321113	4,9500 % Jordan Government USD Bonds 20/25	USD	700,0	% 99,79	698.537,63	0,48
<b>Luxemburgo</b>					<b>8.659.182,79</b>	<b>5,96</b>
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	1.150,0	% 95,86	1.290.708,72	0,89
XS1990952779	4,7500 % Cirsa Finance International EUR Notes 19/25	EUR	900,0	% 87,23	919.208,99	0,63
XS1204091588	6,0000 % Millicom International Cellular USD Notes 15/25	USD	1.750,0	% 102,21	1.788.616,73	1,23
USL79090AA13	7,3750 % Rumo Luxembourg USD Notes 17/24	USD	1.200,0	% 104,46	1.253.550,00	0,86
XS0848530977	5,1250 % Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/22	USD	1.300,0	% 105,07	1.365.945,88	0,94
XS1232126810	3,5000 % Votorantim Cimentos International EUR Notes 15/22	EUR	1.700,0	% 102,55	2.041.152,47	1,41
<b>Malasia</b>					<b>1.328.781,61</b>	<b>0,92</b>
XS1402194952	3,9050 % Malayan Banking USD FLR-Notes 16/26	USD	1.300,0	% 102,21	1.328.781,61	0,92
<b>Mauricio</b>					<b>735.175,00</b>	<b>0,51</b>
XS2230524790	7,0000 % HTA Group USD Notes 20/25	USD	700,0	% 105,03	735.175,00	0,51
<b>México</b>					<b>1.884.740,31</b>	<b>1,30</b>
USP4948KAD74	4,8750 % Gruma USD Notes 14/24	USD	400,0	% 111,34	445.366,80	0,31
USP8674JAE93	4,1250 % Sigma Alimentos USD Notes 16/26	USD	1.350,0	% 106,62	1.439.373,51	0,99
<b>Nigeria</b>					<b>734.365,87</b>	<b>0,51</b>
XS1910826996	7,6250 % Nigeria Government USD Bonds 18/25	USD	700,0	% 104,91	734.365,87	0,51

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Perú</b>						<b>1.760.253,00</b>	<b>1,21</b>
USP3R94GAA71	5,2500 % Corporación Financiera de Desarrollo USD FLR-Notes 14/29	USD	1.650,0	% 106,68	1.760.253,00	1,21	
<b>Rumanía</b>						<b>565.152,80</b>	<b>0,39</b>
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 96,54	565.152,80	0,39	
<b>Senegal</b>						<b>671.661,25</b>	<b>0,46</b>
XS1090161875	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 14/24	USD	650,0	% 103,33	671.661,25	0,46	
<b>Singapur</b>						<b>1.424.478,20</b>	<b>0,98</b>
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	700,0	% 102,88	720.178,20	0,50	
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	800,0	% 88,04	704.300,00	0,48	
<b>Corea del Sur</b>						<b>2.231.588,48</b>	<b>1,54</b>
XS2209331300	2,6250 % Mirae Asset Daewoo USD Notes 20/25	USD	2.200,0	% 101,44	2.231.588,48	1,54	
<b>Supranacional</b>						<b>3.056.164,80</b>	<b>2,10</b>
XS1350670839	5,5000 % Banque Ouest Africaine de Développement USD Notes 16/21	USD	1.500,0	% 102,15	1.532.178,00	1,05	
XS1520309839	5,3750 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 17/22	USD	1.500,0	% 101,60	1.523.986,80	1,05	
<b>Países Bajos</b>						<b>5.343.311,55</b>	<b>3,68</b>
USN5276YAD87	4,9500 % Listrindo Capital USD Notes 16/26	USD	1.350,0	% 102,90	1.389.150,00	0,96	
US88167AAL52	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III USD Notes 18/24	USD	950,0	% 102,33	972.158,75	0,67	
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	1.100,0	% 94,21	1.213.321,20	0,83	
XS1400710726	7,2500 % VEON Holdings USD Notes 16/23	USD	1.600,0	% 110,54	1.768.681,60	1,22	
<b>Turquía</b>						<b>1.051.878,24</b>	<b>0,72</b>
XS0910932788	5,0000 % Arcelik USD Notes 13/23	USD	1.050,0	% 100,18	1.051.878,24	0,72	
<b>Ucrania</b>						<b>2.047.852,40</b>	<b>1,41</b>
XS1303921487	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/23	USD	2.000,0	% 102,39	2.047.852,40	1,41	
<b>Reino Unido</b>						<b>4.445.165,68</b>	<b>3,06</b>
USG371E2AA61	5,5000 % Fresnillo USD Notes 13/23	USD	1.100,0	% 111,32	1.224.501,63	0,84	
XS1644418904	8,5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 17/22	USD	800,0	% 102,08	816.612,00	0,56	
USG5825AAB82	6,8750 % MARB BondCo USD Notes 18/25	USD	1.950,0	% 103,56	2.019.488,25	1,39	
XS1374118658	9,8750 % Ukraine Railways Via Shortline USD Notes 16/21	USD	380,0	% 101,20	384.563,80	0,27	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>31.393.894,90</b>	<b>21,62</b>
<b>Bonos</b>						<b>31.393.894,90</b>	<b>21,62</b>
<b>Brasil</b>						<b>996.100,00</b>	<b>0,68</b>
USP22835AA30	3,6250 % Centrais Eletricas Brasileiras USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 99,61	996.100,00	0,68	
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>1.472.800,00</b>	<b>1,01</b>
USG0457FAD99	6,6250 % Arcos Dorados Holdings USD Notes 13/23	USD	1.400,0	% 105,20	1.472.800,00	1,01	
<b>Islas Caimán</b>						<b>2.477.972,52</b>	<b>1,71</b>
US10553YAF25	6,4500 % Braskem Finance USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 107,33	1.073.250,00	0,74	
USG7801RAE92	3,8000 % Sands China USD Notes 20/26	USD	1.350,0	% 104,05	1.404.722,52	0,97	
<b>Chile</b>						<b>2.262.411,48</b>	<b>1,56</b>
USP82290AG51	4,3750 % Falabella USD Notes 14/25	USD	2.100,0	% 107,73	2.262.411,48	1,56	
<b>Colombia</b>						<b>1.087.375,00</b>	<b>0,75</b>
USN8370TAA45	4,8750 % SURA Asset Management USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 108,74	1.087.375,00	0,75	
<b>Hong Kong</b>						<b>698.553,77</b>	<b>0,48</b>
XS2125052261	5,8750 % Lenovo Group USD MTN 20/25	USD	650,0	% 107,47	698.553,77	0,48	
<b>Irlanda</b>						<b>683.374,25</b>	<b>0,47</b>
USG3165UAB73	7,5000 % C&W Senior Financing USD Notes 18/26	USD	650,0	% 105,13	683.374,25	0,47	
<b>Luxemburgo</b>						<b>190.250,00</b>	<b>0,13</b>
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	200,0	% 95,13	190.250,00	0,13	
<b>México</b>						<b>6.601.849,50</b>	<b>4,55</b>
USP1507SAH06	5,3750 % Banco Santander Mexico Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander USD Notes 20/25	USD	1.300,0	% 111,05	1.443.650,00	1,00	
USP4954UAB00	5,2500 % Grupo Cementos de Chihuahua USD Notes 17/24	USD	1.700,0	% 104,24	1.772.088,50	1,22	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USP57908AD01	4,8750 % Orbia Advance USD Notes 12/22	USD	1.400,0	% 105,99	1.483.811,00	1,02
US71654QCB68	6,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	2.000,0	% 95,12	1.902.300,00	1,31
<b>Panamá</b>					<b>2.181.734,45</b>	<b>1,50</b>
USP1393HAC27	2,3750 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 101,48	1.522.228,20	1,05
USP15383AC95	3,6500 % Banistmo USD Notes 17/22	USD	650,0	% 101,46	659.506,25	0,45
<b>Paraguay</b>					<b>678.762,50</b>	<b>0,47</b>
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	650,0	% 104,43	678.762,50	0,47
<b>Perú</b>					<b>3.772.459,38</b>	<b>2,60</b>
US05971V2A26	2,7000 % Banco de Crédito del Perú USD Notes 19/25	USD	1.750,0	% 103,75	1.815.625,00	1,25
USP56237AA16	5,3750 % Inretail Pharma USD Notes 18/23	USD	1.875,0	% 104,36	1.956.834,38	1,35
<b>Países Bajos</b>					<b>1.540.698,85</b>	<b>1,06</b>
US29082HAA05	5,0500 % Embraer Netherlands Finance USD Notes 15/25	USD	800,0	% 96,35	770.800,00	0,53
XS1806400534	7,7500 % Metinvest USD Notes 18/23	USD	750,0	% 102,65	769.898,85	0,53
<b>Reino Unido</b>					<b>752.000,00</b>	<b>0,52</b>
USG9328DAG54	8,2500 % Vedanta Resources USD Notes 11/21	USD	800,0	% 94,00	752.000,00	0,52
<b>EE. UU.</b>					<b>5.997.553,20</b>	<b>4,13</b>
US912796XE43	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	USD	6.000,0	% 99,96	5.997.553,20	4,13
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>136.623.560,38</b>	<b>94,10</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.833.534,41</b>	<b>4,71</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.833.534,41</b>	<b>4,71</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.492.188,43	2,41
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			3.341.345,98	2,30
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.833.534,41</b>	<b>4,71</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>31.711,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>31.711,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>31.711,00</b>	<b>0,02</b>
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	123	USD 126,13	31.711,00	0,02	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>1.122.060,64</b>	<b>0,77</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>1.122.060,64</b>	<b>0,77</b>
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-2.266.967,67		-11.366,27	-0,01	
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-8.279.660,61		105.585,57	0,07	
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-137.637.248,99		1.043.647,39	0,72	
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-2.300.858,86		-15.806,05	-0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>1.153.771,64</b>	<b>0,79</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>586.939,46</b>	<b>0,40</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>145.197.805,89</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	9,26	9,31	8,91
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	104,22	103,37	98,43
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	101,19	100,79	96,31
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	865,77	891,13	882,75
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QGB/ISIN: LU1479564871	1.054,95	1.040,24	985,34
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	855,83	880,70	873,27
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ7/ISIN: LU1677193929	102,53	101,32	96,05
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	1.031,95	1.017,67	963,29
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	1.130,90	1.093,69	1.005,11
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D WZ8/ISIN: LU1677194141	10,99	10,63	9,78
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	1.026,94	1.033,71	986,25
Acciones en circulación	531.734	740.097	609.790
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	333.163	495.284	474.531
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	12.946	12.496	12.206
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	71.585	71.335	78.569
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	14.838	37.615	36.982
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QGB/ISIN: LU1479564871	10	10	10
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	9.633	9.183	63
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WZ7/ISIN: LU1677193929	100	100	100
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	82.378	111.526	7.196
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	1.184	2.422	1
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D WZ8/ISIN: LU1677194141	120	120	120
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	5.777	5	11
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	145,2	186,6	61,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos las Islas Caimán	12,27
Bonos las Islas Vírgenes Británicas	7,97
Bonos Luxemburgo	6,09
Bonos de México	5,85
Bonos Países Bajos	4,74
Bonos EE. UU.	4,13
Bonos de Perú	3,81
Bonos en el Reino Unido	3,58
Bonos de Colombia	3,44
Bonos de Indonesia	3,44
Bonos Azerbaiyán	3,26
Bonos de Irlanda	2,89
Bonos de la India	2,74
Bonos Hong Kong	2,69
Bonos supranacionales	2,10
Bonos otros países	25,10
Otros activos netos	5,90
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	7.244.193,36
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	12.537,13
- tipo de interés negativo	-8.309,73
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.248.420,76</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-374,12
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-23.835,26
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-819.125,31
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-10.814,43
<b>Gastos totales</b>	<b>-854.149,12</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>6.394.271,64</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	844.951,22
- divisas	-23.250,74
- contratos de divisas a plazo	4.756.463,59
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.414.765,20
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>9.557.670,51</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	91.679,54
- divisas	32.271,70
- contratos de divisas a plazo	1.358.149,55
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	5.109,89
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>11.044.881,19</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	136.623.560,38
(Precio de compra USD 135.287.201,44)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	6.833.534,41
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.569.303,01
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	35.032,97
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	31.711,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.149.232,96
<b>Activo total</b>	<b>146.242.374,73</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-208.510,91
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-738.317,71
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-70.567,90
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-27.172,32
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.044.568,84</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>145.197.805,89</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	186.591.843,86
Suscripciones	24.970.557,87
Reembolsos	-75.481.063,76
Distribución	-1.928.413,27
Resultado de las operaciones	11.044.881,19
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>145.197.805,89</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	740.097
- emitido	75.677
- reembolsado	-284.040
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>531.734</b>

# Allianz Emerging Markets Sovereign Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>263.191.210,50</b>	<b>84,05</b>
<b>Bonos</b>					<b>263.191.210,50</b>	<b>84,05</b>
<b>Angola</b>					<b>3.942.075,55</b>	<b>1,24</b>
XS2083302419	8,0000 % Angola Government USD MTN 19/29	USD	1.500,0	% 80,12	1.201.729,20	0,38
XS2083302500	9,1250 % Angola Government USD MTN 19/undefined	USD	3.500,0	% 78,30	2.740.346,35	0,86
<b>Argentina</b>					<b>4.007.246,50</b>	<b>1,26</b>
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	424,0	% 44,53	188.835,02	0,06
US040114HT09	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	10.382,5	% 36,78	3.818.411,48	1,20
<b>Austria</b>					<b>2.356.580,00</b>	<b>0,74</b>
US86964WAJ18	3,7500 % Suzano USD Notes 20/31	USD	2.350,0	% 100,28	2.356.580,00	0,74
<b>Azerbaiyán</b>					<b>9.089.873,55</b>	<b>2,86</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	1.618,0	% 96,05	1.554.059,55	0,49
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor USD Notes 16/26	USD	6.600,0	% 114,18	7.535.814,00	2,37
<b>Bahréin</b>					<b>3.082.986,91</b>	<b>0,97</b>
XS1110833123	6,0000 % Bahrain Government USD Bonds 14/44	USD	2.150,0	% 92,40	1.986.631,61	0,63
XS2172965282	7,3750 % Bahrain Government USD Bonds 20/30	USD	1.000,0	% 109,64	1.096.355,30	0,34
<b>Brasil</b>					<b>4.433.185,27</b>	<b>1,39</b>
US105756BY51	5,6250 % Brazil Government USD Bonds 16/47	USD	4.100,0	% 108,13	4.433.185,27	1,39
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>12.553.651,55</b>	<b>3,95</b>
XS2098096568	3,8500 % Central Plaza Development USD MTN 20/25	USD	2.750,0	% 99,83	2.745.459,20	0,86
XS1449592051	4,0000 % Chinalco Capital Holdings USD Notes 16/21	USD	3.500,0	% 101,44	3.550.565,55	1,12
XS1596795358	4,7500 % Huarong Finance USD Notes 17/27	USD	3.800,0	% 109,45	4.159.006,90	1,31
XS2187635375	2,3750 % Shanghai Port Group BVI Development 2 USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 100,37	1.003.736,10	0,32
USG82016AQ28	3,3500 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 20/50	USD	1.000,0	% 109,49	1.094.883,80	0,34
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.838.267,73</b>	<b>0,89</b>
XS2124965299	2,9500 % DIB Sukuk USD MTN 20/26	USD	2.250,0	% 103,28	2.323.867,73	0,73
US919111TAQ67	3,7500 % Vale Overseas USD Notes 20/30	USD	500,0	% 102,88	514.400,00	0,16
<b>Colombia</b>					<b>3.586.167,50</b>	<b>1,13</b>
US195325DR36	3,0000 % Colombia Government USD Bonds 20/30	USD	2.000,0	% 101,61	2.032.180,00	0,64
US279158AN94	6,8750 % Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	1.300,0	% 119,54	1.553.987,50	0,49
<b>República Dominicana</b>					<b>9.773.258,75</b>	<b>3,07</b>
USP3579EBV85	5,9500 % Dominican Government USD Bonds 17/27	USD	3.900,0	% 107,21	4.181.090,94	1,31
USP3579ECE51	6,4000 % Dominican Government USD Bonds 19/undefined	USD	1.550,0	% 99,67	1.544.807,50	0,49
USP3579ECF27	4,5000 % Dominican Government USD Bonds 20/30	USD	2.750,0	% 98,11	2.697.887,50	0,85
USP3579ECG00	5,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/60	USD	1.450,0	% 93,07	1.349.472,81	0,42
<b>Ecuador</b>					<b>3.117.811,25</b>	<b>0,98</b>
XS2214238441	0,5000 % Ecuador Government USD Bonds 20/35	USD	5.650,0	% 55,18	3.117.811,25	0,98
<b>Egipto</b>					<b>13.058.849,07</b>	<b>4,10</b>
XS1558078496	1,7500 % Egypt Government USD Bonds 17/47	USD	1.250,0	% 97,63	1.220.313,38	0,38
XS2176899701	8,8750 % Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	3.550,0	% 99,08	3.517.426,98	1,10
XS1953057061	2,1250 % Egypt Government USD MTN 19/29	USD	8.050,0	% 103,37	8.321.108,71	2,62
<b>El Salvador</b>					<b>13.011.602,95</b>	<b>4,09</b>
USP01012AS54	5,8750 % El Salvador Government USD Bonds 12/25	USD	12.200,0	% 88,22	10.763.381,68	3,38
USP01012CC84	9,5000 % El Salvador Government USD Bonds 20/52	USD	2.150,0	% 95,67	2.056.883,29	0,65
US283875CB66	9,5000 % El Salvador Government USD Bonds 20/52	USD	200,0	% 95,67	191.337,98	0,06
<b>Gabon</b>					<b>8.226.092,05</b>	<b>2,59</b>
XS1003557870	6,3750 % Gabon Government USD Bonds 13/24	USD	8.650,0	% 95,10	8.226.092,05	2,59
<b>Ghana</b>					<b>5.951.018,88</b>	<b>1,87</b>
XS2115122538	6,3750 % Ghana Government USD Bonds 20/27	USD	6.550,0	% 90,86	5.951.018,88	1,87
<b>Guatemala</b>					<b>697.088,38</b>	<b>0,22</b>
USP5015VAJ54	6,1250 % Guatemala Government USD Bonds 19/50	USD	200,0	% 119,41	238.826,58	0,08
USP5015VAK28	5,3750 % Guatemala Government USD Bonds 20/32	USD	200,0	% 114,57	229.130,90	0,07
US401494AS84	5,3750 % Guatemala Government USD Bonds 20/32	USD	200,0	% 114,57	229.130,90	0,07

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Hong Kong</b>						
XS1644429935	4,1250 % CNAC HK Finbridge USD Notes 17/27	USD	1.500,0	% 108,08	1.621.181,40	0,51
<b>Hungría</b>						
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	1.150,0	% 105,31	1.418.034,38	0,45
<b>India</b>						
XS2087717364	3,3750 % Oil & Natural Gas USD MTN 19/29	USD	1.700,0	% 98,69	1.677.737,82	0,53
XS1725342288	3,7500 % Power Finance USD MTN 17/27	USD	1.700,0	% 98,87	1.680.718,94	0,53
<b>Indonesia</b>						
XS2099372802	4,2000 % Bank Tabungan Negara USD Notes 20/25	USD	2.300,0	% 100,07	2.301.533,41	0,72
USY20721BR90	5,2500 % Indonesia Government USD Bonds 16/47	USD	2.900,0	% 129,71	3.761.676,42	1,18
US455780CN45	3,7000 % Indonesia Government USD Bonds 19/undefined	USD	2.800,0	% 107,26	3.003.211,68	0,95
<b>Costa de Marfil</b>						
XS0496488395	5,7500 % Ivory Coast Government USD Bonds 09/32	USD	3.610,5	% 94,10	3.397.350,52	1,07
<b>Jamaica</b>						
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Government USD Bonds 15/28	USD	5.125,0	% 113,85	5.834.556,25	1,84
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Government USD Bonds 15/45	USD	4.400,0	% 126,82	5.579.860,00	1,75
<b>Jordania</b>						
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	9.850,0	% 97,76	9.629.660,43	3,03
<b>Kazajistán</b>						
XS1120709826	4,8750 % Kazakhstan Government USD Bonds 14/44	USD	2.550,0	% 130,73	3.333.673,91	1,05
XS1263054519	5,1250 % Kazakhstan Government USD MTN 15/25	USD	4.400,0	% 115,76	5.093.445,28	1,60
<b>Malasia</b>						
USY68856AV83	4,5500 % Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	1.000,0	% 127,85	1.278.468,60	0,40
<b>México</b>						
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.700,0	% 98,20	1.954.652,87	0,62
US71654QCC42	6,7500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	1.700,0	% 75,55	1.284.392,50	0,40
<b>Marruecos</b>						
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Bonds 19/31	EUR	4.100,0	% 94,38	4.530.824,03	1,43
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	900,0	% 124,50	1.120.500,81	0,35
<b>Nigeria</b>						
XS1566179039	7,8750 % Nigeria Government USD Bonds 17/32	USD	2.400,0	% 96,56	2.317.401,60	0,73
XS1777972511	7,1430 % Nigeria Government USD Bonds 18/30	USD	6.450,0	% 95,70	6.172.559,70	1,94
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	4.100,0	% 96,20	3.944.335,71	1,24
<b>Pakistán</b>						
USY8793YAL66	7,8750 % Pakistan Government USD Bonds 06/36	USD	3.350,0	% 100,53	3.367.783,81	1,06
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	1.000,0	% 100,06	1.000.630,70	0,31
<b>Panamá</b>						
US698299BK97	3,1600 % Panama Government USD Bonds 19/30	USD	5.100,0	% 108,61	5.538.957,00	1,74
<b>Paraguay</b>						
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	4.350,0	% 121,71	5.294.521,16	1,67
<b>Filipinas</b>						
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.000,0	% 95,39	953.861,80	0,30
US718286BZ91	3,9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	3.100,0	% 118,57	3.675.585,37	1,16
<b>Qatar</b>						
XS2155352748	4,4000 % Qatar Government USD Bonds 20/50	USD	4.800,0	% 128,69	6.177.247,20	1,94
<b>Rusia</b>						
RU000A0JXU14	5,2500 % Russia Government USD Bonds 17/47	USD	2.800,0	% 132,47	3.709.072,08	1,17
<b>Senegal</b>						
XS1090161875	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 14/24	USD	1.000,0	% 103,33	1.033.325,00	0,33
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	2.550,0	% 99,74	2.543.490,11	0,80
<b>Serbia</b>						
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.350,0	% 97,10	2.671.692,85	0,84
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.250,0	% 107,48	1.572.986,29	0,50
<b>Sudáfrica</b>						
XS0579851949	5,7500 % Eskom Holdings USD Notes 11/21	USD	4.000,0	% 97,95	3.918.060,00	1,23
XS1864522757	8,4500 % Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	4.250,0	% 92,20	3.918.579,90	1,23
<b>Tailandia</b>						
					1.671.734,95	0,53

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	1.700,0	% 98,34	1.671.734,95	0,53
<b>Países Bajos</b>					<b>4.408.935,00</b>	<b>1,39</b>
US71647NBG34	6,7500 % Petrobras Global Finance USD Notes 20/50	USD	4.100,0	% 107,54	4.408.935,00	1,39
<b>Ucrania</b>					<b>16.755.078,97</b>	<b>5,27</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	7.700,0	% 100,00	7.700.264,11	2,42
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	9.800,0	% 92,40	9.054.814,86	2,85
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>10.140.285,04</b>	<b>3,19</b>
XS2125308242	3,8750 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/undefined	USD	4.100,0	% 121,87	4.996.492,88	1,57
XS2226973522	3,9000 % Emirate of Dubai Government USD MTN 20/50	USD	2.000,0	% 93,15	1.863.012,00	0,59
XS2207514063	4,0000 % Finance Department Government of Sharjah USD Bonds 20/50	USD	3.200,0	% 102,52	3.280.780,16	1,03
<b>Reino Unido</b>					<b>2.944.434,83</b>	<b>0,93</b>
XS2124187571	3,2500 % Gazprom PJSC via Gaz Finance USD Notes 20/30	USD	2.950,0	% 99,81	2.944.434,83	0,93
<b>Uruguay</b>					<b>11.069.572,29</b>	<b>3,48</b>
US760942BA98	5,1000 % Uruguay Government USD Bonds 14/50	USD	2.050,0	% 134,04	2.747.874,74	0,86
US760942BD38	4,9750 % Uruguay Government USD Bonds 18/50	USD	1.550,0	% 133,37	2.067.232,37	0,65
US917288BK78	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 19/31	USD	5.250,0	% 119,13	6.254.465,18	1,97
<b>Venezuela</b>					<b>4.171.090,50</b>	<b>1,31</b>
USP7807HAT25	6,0000 % Petroleos De Venezuela USD Notes 14/24	USD	9.700,0	% 3,00	291.000,00	0,09
USP97475AJ95	7,0000 % Venezuela Government USD Bonds 07/38	USD	2.800,0	% 8,25	231.000,00	0,07
USP17625AA59	9,0000 % Venezuela Government USD Bonds 08/23	USD	9.861,4	% 8,25	813.565,50	0,25
USP17625AE71	11,7500% Venezuela Government USD Bonds 11/26	USD	8.400,0	% 8,25	693.000,00	0,22
USP17625AD98	11,9500% Venezuela Government USD Bonds 11/31	USD	11.400,0	% 8,25	940.500,00	0,30
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Bonds 97/27	USD	14.570,0	% 8,25	1.202.025,00	0,38
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>19.323.348,66</b>	<b>6,08</b>
<b>Bonos</b>					<b>19.323.348,66</b>	<b>6,08</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.599.468,75</b>	<b>0,50</b>
US12642KAB08	6,7500 % CSN Islands XI USD Notes 20/28	USD	1.650,0	% 96,94	1.599.468,75	0,50
<b>Chile</b>					<b>2.018.445,00</b>	<b>0,64</b>
USP37466AS18	4,7000 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro USD Notes 20/50	USD	1.650,0	% 122,33	2.018.445,00	0,64
<b>México</b>					<b>12.640.084,91</b>	<b>3,98</b>
USP78625EA73	5,9500 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	15.350,0	% 82,35	12.640.084,91	3,98
<b>Paraguay</b>					<b>1.461.950,00</b>	<b>0,46</b>
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	1.400,0	% 104,43	1.461.950,00	0,46
<b>Perú</b>					<b>1.603.400,00</b>	<b>0,50</b>
US05971V2C81	3,1250 % Banco de Crédito del Perú USD FLR-MTN 20/30	USD	1.600,0	% 100,21	1.603.400,00	0,50
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>8.491.007,68</b>	<b>2,67</b>
<b>Bonos</b>					<b>8.491.007,68</b>	<b>2,67</b>
<b>República Dominicana</b>					<b>2.079.228,06</b>	<b>0,65</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	2.100,0	% 99,01	2.079.228,06	0,65
<b>Egipto</b>					<b>6.411.779,62</b>	<b>2,02</b>
EGT998016L13	0,0000 % Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 01.06.2021	EGP	87.450,0	% 91,98	5.104.033,68	1,61
EGT998023L14	0,0000 % Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 02.03.2021	EGP	21.750,0	% 94,76	1.307.745,94	0,41
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>295.012.813,34</b>	<b>92,80</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>13.261.932,94</b>	<b>4,17</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>13.261.932,94</b>	<b>4,17</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			8.466.996,99	2,66
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			4.794.935,95	1,51
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>13.261.932,94</b>	<b>4,17</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>12.349,12</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>12.349,12</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>12.349,12</b>	<b>0,00</b>
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	82	USD 177,22	12.349,12	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>2.469.025,27</b>	<b>0,78</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>2.469.025,27</b>	<b>0,78</b>
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-11.613.242,55		130.230,57	0,04
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-23.594.746,73		-140.143,84	-0,03
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2020	GBP	-4.540,50		-24,86	0,00
Sold ILS / Bought USD - 16 Dec 2020	ILS	-16.050.000,00		119.083,23	0,04
Sold PEN / Bought USD - 09 Dec 2020	PEN	-700.000,00		2.246,36	0,00
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-599.397,51		-5.982,38	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-315.392.903,86		2.362.268,83	0,73
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2020	USD	-150.643,84		1.347,36	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>2.481.374,39</b>	<b>0,78</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>7.154.239,25</b>	<b>2,25</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>317.910.359,92</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones	
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	97,84
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	97,83
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	984,59
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	988,09
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	984,28
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EX2/ISIN: LU1958620798	99,92
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	986,41
- Clase W91 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P Z8F/ISIN: LU2123283165	123.482,03
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P EX0/ISIN: LU1958620442	990,62
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	1.005,74
Acciones en circulación	1.097.688
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	800.266
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	107.875
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	54.342
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	17.831
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	140
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EX2/ISIN: LU1958620798	133
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	84.490
- Clase W91 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P Z8F/ISIN: LU2123283165	0
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P EX0/ISIN: LU1958620442	114
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	32.498
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	317,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.



## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Egipto	6,12
Ucrania	5,27
México	5,00
El Salvador	4,09
Islas Vírgenes Británicas	3,95
Nigeria	3,91
República Dominicana	3,72
Jamaica	3,59
Uruguay	3,48
Emiratos Árabes Unidos	3,19
Jordania	3,03
Azerbaiyán	2,86
Indonesia	2,85
Kazajistán	2,65
Gabon	2,59
Sudáfrica	2,46
Paraguay	2,13
Otros países	31,91
Otros activos netos	7,20
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	13.559.824,85
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	47.346,91
- tipo de interés negativo	-5.064,03
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	100,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>13.602.207,73</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-70.272,31
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.817.538,46
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.887.810,77</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>10.714.396,96</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-529.609,72
- divisas	-1.207.909,35
- contratos de divisas a plazo	4.370.296,49
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-16.690.259,58
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-3.343.085,20</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	12.349,12
- divisas	-2.048,41
- contratos de divisas a plazo	2.469.025,27
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-7.547.479,21
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-8.411.238,43</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	295.012.813,34
(Precio de compra USD 302.560.292,55)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	13.261.932,94
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.454.910,73
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	5.397.281,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	267.398,33
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	12.349,12
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.615.176,35
<b>Activo total</b>	<b>320.021.862,47</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-77.300,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.608.218,75
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-279.831,92
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-146.151,08
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.111.502,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>317.910.359,92</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	743.002.753,09
Reembolsos	-416.681.154,74
Resultado de las operaciones	-8.411.238,43
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>317.910.359,92</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	1.777.121
- reembolsado	-679.433
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.097.688</b>

# Allianz Emerging Markets SRI Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>53.622.745,49</b>	<b>89,11</b>
<b>Bonos</b>					<b>53.622.745,49</b>	<b>89,11</b>
<b>Austria</b>					<b>451.260,00</b>	<b>0,75</b>
US86964WAJ18	3,7500 % Suzano Austria USD Notes 20/31	USD	450,0	100,28	451.260,00	0,75
<b>Azerbaiyán</b>					<b>1.008.505,89</b>	<b>1,67</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	1.050,0	96,05	1.008.505,89	1,67
<b>Brasil</b>					<b>1.135.327,94</b>	<b>1,89</b>
US105756BY51	5,6250 % Brazil Government USD Bonds 16/47	USD	1.050,0	108,13	1.135.327,94	1,89
<b>Colombia</b>					<b>762.067,50</b>	<b>1,27</b>
US195325DR36	3,0000 % Colombia Government USD Bonds 20/30	USD	750,0	101,61	762.067,50	1,27
<b>República Dominicana</b>					<b>2.250.343,33</b>	<b>3,74</b>
USP3579EBV85	5,9500 % Dominican Government USD Bonds 17/27	USD	1.100,0	107,21	1.179.282,06	1,96
USP3579ECE51	6,4000 % Dominican Government USD Bonds 19/49	USD	450,0	99,67	448.492,50	0,75
USP3579ECF27	4,5000 % Dominican Government USD Bonds 20/30	USD	350,0	98,11	343.367,50	0,57
USP3579ECG00	5,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/60	USD	300,0	93,07	279.201,27	0,46
<b>Ecuador</b>					<b>551.825,00</b>	<b>0,92</b>
XS2214238441	0,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	1.000,0	55,18	551.825,00	0,92
<b>Egipto</b>					<b>3.897.155,05</b>	<b>6,48</b>
XS2079842485	4,5500 % Egypt Government USD Bonds 19/23	USD	400,0	100,31	401.248,24	0,67
XS2241075014	5,2500 % Egypt Government USD Bonds 20/25	USD	1.200,0	100,90	1.210.842,00	2,01
XS2176899701	8,8750 % Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	950,0	99,08	941.283,28	1,57
XS1953057061	7,6003 % Egypt Government USD MTN 19/29	USD	1.300,0	103,37	1.343.781,53	2,23
<b>El Salvador</b>					<b>2.757.291,29</b>	<b>4,58</b>
USP01012AS54	5,8750 % El Salvador Government USD Bonds 12/25	USD	2.800,0	88,22	2.470.284,32	4,10
USP01012CC84	9,5000 % El Salvador Government USD Bonds 20/52	USD	300,0	95,67	287.006,97	0,48
<b>Ghana</b>					<b>1.408.256,38</b>	<b>2,34</b>
XS2115122538	6,3750 % Ghana Government USD Bonds 20/27	USD	1.550,0	90,86	1.408.256,38	2,34
<b>Guatemala</b>					<b>229.130,90</b>	<b>0,38</b>
USP5015VAK28	5,3750 % Guatemala Government USD Bonds 20/32	USD	200,0	114,57	229.130,90	0,38
<b>Hungría</b>					<b>554.883,02</b>	<b>0,92</b>
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	450,0	105,31	554.883,02	0,92
<b>Indonesia</b>					<b>1.305.847,74</b>	<b>2,17</b>
USY20721BR90	5,2500 % Indonesia Government USD Bonds 16/47	USD	800,0	129,71	1.037.703,84	1,72
US455780CN45	3,7000 % Indonesia Government USD Bonds 19/49	USD	250,0	107,26	268.143,90	0,45
<b>Jamaica</b>					<b>2.795.330,00</b>	<b>4,64</b>
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Government USD Bonds 15/28	USD	1.425,0	113,85	1.622.291,25	2,69
US470160CB63	7,8750 % Jamaica Government USD Bonds 15/45	USD	925,0	126,82	1.173.038,75	1,95
<b>Jordania</b>					<b>2.737.088,88</b>	<b>4,55</b>
XS2199272662	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	2.050,0	97,76	2.004.142,53	3,33
US418097AL52	5,8500 % Jordan Government USD Bonds 20/30	USD	750,0	97,73	732.946,35	1,22
<b>Kazajistán</b>					<b>1.704.997,43</b>	<b>2,83</b>
XS1120709826	4,8750 % Kazakhstan Government USD Bonds 14/44	USD	950,0	130,73	1.241.956,95	2,06
XS1263054519	5,1250 % Kazakhstan Government USD MTN 15/25	USD	400,0	115,76	463.040,48	0,77
<b>México</b>					<b>3.108.511,34</b>	<b>5,16</b>
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	400,0	98,20	459.918,32	0,76
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	1.300,0	111,78	1.453.083,32	2,42
US91087BAK61	4,7500 % Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	500,0	112,46	562.278,20	0,93
US91086QAZ19	5,7500 % Mexico Government USD MTN 10/10	USD	550,0	115,13	633.231,50	1,05
<b>Marruecos</b>					<b>1.721.298,19</b>	<b>2,86</b>
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Bonds 19/31	EUR	600,0	94,38	663.047,42	1,10
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	850,0	124,50	1.058.250,77	1,76
<b>Panamá</b>					<b>2.986.692,50</b>	<b>4,96</b>
US698299BK97	3,1600 % Panama Government USD Bonds 19/30	USD	2.750,0	108,61	2.986.692,50	4,96
<b>Paraguay</b>					<b>1.460.557,56</b>	<b>2,43</b>
USP75744AG08	5,4000 % Paraguay Government USD Bonds 19/50	USD	1.200,0	121,71	1.460.557,56	2,43
<b>Filipinas</b>					<b>2.411.711,05</b>	<b>4,01</b>
US718286BZ91	3,9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	1.350,0	118,57	1.600.658,15	2,66

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US718286CB15	3,7000 % Philippine Government USD Bonds 17/42	USD	700,0	% 115,86	811.052,90	1,35	
<b>Rumanía</b>						<b>203.493,35</b>	<b>0,34</b>
US77586TAE64	6,1250 % Romania Government USD MTN 14/44	USD	150,0	% 135,66	203.493,35	0,34	
<b>Rusia</b>						<b>794.801,16</b>	<b>1,32</b>
RU000A0JXU14	5,2500 % Russia Government USD Bonds 17/47	USD	600,0	% 132,47	794.801,16	1,32	
<b>Senegal</b>						<b>2.595.513,06</b>	<b>4,31</b>
XS1090161875	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 14/24	USD	1.450,0	% 103,33	1.498.321,25	2,49	
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	1.100,0	% 99,74	1.097.191,81	1,82	
<b>Serbia</b>						<b>1.469.712,60</b>	<b>2,44</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	850,0	% 97,10	966.356,99	1,60	
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	400,0	% 107,48	503.355,61	0,84	
<b>Sudáfrica</b>						<b>2.020.495,52</b>	<b>3,36</b>
US836205AU87	4,3000 % South Africa Government USD Bonds 16/28	USD	1.750,0	% 93,49	1.636.016,73	2,72	
US836205BB97	5,7500 % South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	450,0	% 85,44	384.478,79	0,64	
<b>Ucrania</b>						<b>3.374.598,62</b>	<b>5,61</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	1.850,0	% 100,00	1.850.063,46	3,08	
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	1.650,0	% 92,40	1.524.535,16	2,53	
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>						<b>3.626.258,27</b>	<b>6,03</b>
XS2125308242	3,8750 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/50	USD	1.450,0	% 121,87	1.767.052,36	2,94	
XS2226973522	3,9000 % Emirate of Dubai Government USD MTN 20/50	USD	400,0	% 93,15	372.602,40	0,62	
XS2207514063	4,0000 % Finance Department Government of Sharjah USD Bonds 20/50	USD	1.450,0	% 102,52	1.486.603,51	2,47	
<b>Uruguay</b>						<b>3.963.228,64</b>	<b>6,59</b>
US760942BA98	5,1000 % Uruguay Government USD Bonds 14/50	USD	1.000,0	% 134,04	1.340.426,70	2,23	
US760942BD38	4,9750 % Uruguay Government USD Bonds 18/55	USD	850,0	% 133,37	1.133.643,56	1,88	
US917288BK78	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 19/31	USD	1.250,0	% 119,13	1.489.158,38	2,48	
<b>Vietnam</b>						<b>336.563,28</b>	<b>0,56</b>
USY9384RAA87	4,8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	300,0	% 112,19	336.563,28	0,56	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>4.848.022,17</b>	<b>8,06</b>
<b>Bonos</b>						<b>4.848.022,17</b>	<b>8,06</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>4.848.022,17</b>	<b>8,06</b>
US912796XE43	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	USD	4.850,0	% 99,96	4.848.022,17	8,06	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.533.692,72</b>	<b>2,55</b>
<b>Bonos</b>						<b>1.533.692,72</b>	<b>2,55</b>
<b>República Dominicana</b>						<b>396.043,44</b>	<b>0,66</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	400,0	% 99,01	396.043,44	0,66	
<b>Egipto</b>						<b>1.137.649,28</b>	<b>1,89</b>
EGT998023L14	0,0000 % Egypt Government EGP Zero- Coupon Bonds 02.03.2021	EGP	3.875,0	% 94,76	232.989,22	0,39	
EGT998016L13	0,0000 % Egypt Government EGP Zero- Coupon Bonds 01.06.2021	EGP	15.500,0	% 91,98	904.660,06	1,50	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>60.004.460,38</b>	<b>99,72</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.733.830,98</b>	<b>2,88</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.733.830,98</b>	<b>2,88</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.145.901,84	1,90	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			587.929,14	0,98	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>1.733.830,98</b>	<b>2,88</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>1.656,59</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>1.656,59</b>	<b>0,01</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>1.656,59</b>	<b>0,01</b>
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	11	USD 177,22	1.656,59	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-341.492,51</b>	<b>-0,57</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-341.492,51</b>	<b>-0,57</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-2.093.582,12		-8.422,16	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-1.666.956,53		21.265,18	0,04
Sold ILS / Bought USD - 16 Dec 2020	ILS	-4.400.000,00		33.095,72	0,05
Sold PEN / Bought USD - 09 Dec 2020	PEN	-200.000,00		641,81	0,00
Sold SEK / Bought USD - 13 Nov 2020	SEK	-2.864,46		-0,78	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-45.960.040,80		-387.757,90	-0,65
Sold USD / Bought SEK - 13 Nov 2020	USD	-12.693,86		-314,38	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-339.835,92</b>	<b>-0,56</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-1.226.943,07</b>	<b>-2,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>60.171.512,37</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	100,60	103,97
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	1.012,57	1.042,55
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	1.012,82	1.042,16
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXV/ISIN: LU1958619949	1.014,41	1.042,62
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	108,02	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	1.010,94	--
- Clase AT (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	1.019,38	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P GMQ/ISIN: LU1974909779	9,87	10,36
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXT/ISIN: LU1958619782	1.062,16	1.054,75
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	1.051,86	1.055,42
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	1.066,75	1.055,30
Acciones en circulación	52.963	44.755
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	130	100
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	18.165	4.000
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	10	10
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EXV/ISIN: LU1958619949	18.170	2.930
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	100	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	10	--
- Clase AT (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	107	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P GMQ/ISIN: LU1974909779	119	114
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXT/ISIN: LU1958619782	1	1
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	16.150	17.600
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	1	20.000
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	60,2	47,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.



## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Egipto	8,37
EE. UU.	8,06
Uruguay	6,59
Emiratos Árabes Unidos	6,03
Ucrania	5,61
México	5,16
Panamá	4,96
Jamaica	4,64
El Salvador	4,58
Jordania	4,55
República Dominicana	4,40
Senegal	4,31
Filipinas	4,01
Sudáfrica	3,36
Marruecos	2,86
Kazajistán	2,83
Serbia	2,44
Paraguay	2,43
Ghana	2,34
Indonesia	2,17
Otros países	10,02
Otros activos netos	0,28
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	2.427.806,72
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	5.000,18
- tipo de interés negativo	-1.041,20
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.431.765,70</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-18.739,01
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-367.399,97
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-1.437,88
<b>Gastos totales</b>	<b>-387.576,86</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.044.188,84</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	85.864,71
- divisas	-232.125,56
- contratos de divisas a plazo	1.985.120,68
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.524.568,25
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.358.480,42</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	19.437,84
- divisas	985,42
- contratos de divisas a plazo	-253.090,70
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	43.574,32
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.169.387,30</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	60.004.460,38
(Precio de compra USD 59.563.709,18)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.733.830,98
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	680.900,63
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.656,59
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	55.002,71
<b>Activo total</b>	<b>62.475.851,29</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-356.748,78
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.512.709,20
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-38.385,72
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-396.495,22
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.304.338,92</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>60.171.512,37</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	47.606.786,75
Suscripciones	52.437.130,20
Reembolsos	-41.623.191,07
Distribución	-418.600,81
Resultado de las operaciones	2.169.387,30
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>60.171.512,37</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	44.755
- emitido	46.409
- reembolsado	-38.201
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>52.963</b>

# Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>30.255.675,85</b>	<b>65,95</b>
<b>Bonos</b>					<b>30.255.675,85</b>	<b>65,95</b>
<b>Austria</b>					<b>1.439.808,02</b>	<b>3,14</b>
XS1383922876	4,0000 % Sappi Papier Holding EUR Notes 16/23	EUR	450,0	% 91,42	481.662,02	1,05
US86964WAJ18	3,7500 % Suzano USD Notes 20/31	USD	500,0	% 100,28	501.400,00	1,09
US86964WAF95	6,0000 % Suzano Austria USD Notes 19/29	USD	400,0	% 114,19	456.746,00	1,00
<b>Bahamas</b>					<b>689.825,34</b>	<b>1,50</b>
XS1891687300	4,2500 % Competition Team Technologies USD Notes 19/29	USD	600,0	% 114,97	689.825,34	1,50
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.609.770,24</b>	<b>3,51</b>
XS1449592051	4,0000 % Chinalco Capital Holdings USD Notes 16/21	USD	450,0	% 101,44	456.501,29	1,00
XS1993827135	5,1250 % Gold Fields Orogen Holdings USD Notes 19/24	USD	450,0	% 109,09	490.903,02	1,07
XS2028401086	4,1250 % NWD USD Notes 19/29	USD	650,0	% 101,90	662.365,93	1,44
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.570.341,92</b>	<b>5,60</b>
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	900,0	% 102,09	918.822,87	2,00
USG2300TAA00	6,8750 % Comunicaciones Celulares Via Comcel Trust USD Notes 14/24	USD	250,0	% 102,22	255.546,25	0,56
XS1419869968	3,9080 % DP World Crescent USD Notes 16/23	USD	650,0	% 105,51	685.815,00	1,50
XS2101828452	2,6930 % Semiconductor Manufacturing International USD Notes 20/25	USD	500,0	% 98,60	493.020,70	1,07
XS0979067427	4,5000 % Swire Pacific Financing USD MTN 13/23	USD	200,0	% 108,57	217.137,10	0,47
<b>Chile</b>					<b>1.641.565,06</b>	<b>3,58</b>
USP2205JQAQ33	4,3750 % Cencosud USD Notes 17/27	USD	800,0	% 108,96	871.640,06	1,90
US29278DAA37	4,8750 % Enel Chile USD Notes 18/28	USD	650,0	% 118,45	769.925,00	1,68
<b>Colombia</b>					<b>1.716.937,50</b>	<b>3,74</b>
US05968LAL62	4,6250 % Bancolombia USD FLR-Notes 19/29	USD	450,0	% 96,63	434.812,50	0,95
USP4R53VAA13	4,8750 % Grupo Energia Bogota ESP USD Notes 20/30	USD	450,0	% 112,19	504.843,75	1,10
USP7358RAD81	4,0000 % Oleoducto Central USD Notes 20/27	USD	750,0	% 103,64	777.281,25	1,69
<b>Chipre</b>					<b>681.666,70</b>	<b>1,49</b>
XS1577965004	7,7500 % MHP USD Notes 17/24	USD	650,0	% 104,87	681.666,70	1,49
<b>República Dominicana</b>					<b>321.622,38</b>	<b>0,70</b>
USP3579EBV85	5,9500 % Dominican Government USD Bonds 17/27	USD	300,0	% 107,21	321.622,38	0,70
<b>El Salvador</b>					<b>652.512,53</b>	<b>1,42</b>
USP01012AT38	6,3750 % El Salvador Government USD Bonds 14/27	USD	750,0	% 87,00	652.512,53	1,42
<b>Hong Kong</b>					<b>723.301,53</b>	<b>1,58</b>
US00131MAK99	3,2000 % AIA Group USD Notes 20/40	USD	700,0	% 103,33	723.301,53	1,58
<b>Indonesia</b>					<b>767.112,50</b>	<b>1,67</b>
USY7136YAA83	5,1250 % Perusahaan Gas Negara USD Notes 14/24	USD	700,0	% 109,59	767.112,50	1,67
<b>Irlanda</b>					<b>720.264,81</b>	<b>1,57</b>
XS1843435337	4,7000 % Novolipetsk Steel Via Steel Funding USD Notes 19/26	USD	650,0	% 110,81	720.264,81	1,57
<b>Kazajistán</b>					<b>210.192,00</b>	<b>0,46</b>
XS0860582435	4,1250 % Development Bank of Kazakhstan USD Notes 12/22	USD	200,0	% 105,10	210.192,00	0,46
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.741.580,60</b>	<b>3,80</b>
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	450,0	% 107,28	482.775,75	1,05
XS0935311240	5,2500 % Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 13/23	USD	750,0	% 106,13	795.958,65	1,74
XS2046736919	3,1500 % Severstal Via Steel Capital USD Notes 19/24	USD	450,0	% 102,85	462.846,20	1,01
<b>Malasia</b>					<b>1.253.577,03</b>	<b>2,73</b>
XS2216900105	2,1630 % Axiata SPV2 USD MTN 20/30	USD	800,0	% 99,20	793.614,16	1,73
XS1402194952	3,9050 % Malayan Banking USD FLR-Notes 16/26	USD	450,0	% 102,21	459.962,87	1,00
<b>México</b>					<b>1.800.235,82</b>	<b>3,93</b>
USP1400MAA64	6,7500 % Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 19/undefined	USD	600,0	% 98,66	591.957,00	1,29
US191241AJ70	1,8500 % Coca-Cola Femsa USD Notes 20/32	USD	400,0	% 100,86	403.421,76	0,88

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	700,0	% 98,20	804.857,06	1,76	
<b>Panamá</b>						<b>499.968,90</b>	<b>1,09</b>
USP0092AAC38	5,6250 % Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 16/36	USD	450,0	% 111,10	499.968,90	1,09	
<b>Perú</b>						<b>707.600,86</b>	<b>1,54</b>
USP16236AG98	5,2500 % Banco BBVA Peru USD FLR-Notes 14/29	USD	650,0	% 108,86	707.600,86	1,54	
<b>Filipinas</b>						<b>429.237,81</b>	<b>0,94</b>
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	450,0	% 95,39	429.237,81	0,94	
<b>Singapur</b>						<b>1.480.415,21</b>	<b>3,22</b>
XS0831700421	4,0760 % CapitaLand Treasury USD MTN 12/22	USD	400,0	% 104,59	418.377,00	0,91	
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR- MTN 20/undefined	USD	850,0	% 99,99	849.913,47	1,85	
XS2046591413	2,3750 % SingTel Group Treasury USD MTN 19/29	USD	200,0	% 106,06	212.124,74	0,46	
<b>Corea del Sur</b>						<b>1.953.121,84</b>	<b>4,26</b>
XS1932879130	4,5000 % Kookmin Bank USD MTN 19/29	USD	400,0	% 116,31	465.227,44	1,02	
XS2209331300	2,6250 % Mirae Asset Daewoo USD Notes 20/25	USD	750,0	% 101,44	760.768,80	1,66	
XS1795263281	4,5000 % Shinhan Bank USD MTN 18/28	USD	450,0	% 114,80	516.614,94	1,12	
XS2045892085	3,0000 % SK Hynix USD Notes 19/24	USD	200,0	% 105,26	210.510,66	0,46	
<b>España</b>						<b>198.026,04</b>	<b>0,43</b>
US05946KAG67	6,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria USD FLR-Notes 19/undefined S.9	USD	200,0	% 99,01	198.026,04	0,43	
<b>Supranacional</b>						<b>442.237,50</b>	<b>0,96</b>
USP7922TAA71	3,7500 % Promigas Via Gases del Pacífico USD Notes 19/29	USD	450,0	% 98,28	442.237,50	0,96	
<b>Tailandia</b>						<b>1.302.998,60</b>	<b>2,84</b>
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	850,0	% 98,34	835.867,48	1,82	
XS1945125547	4,4000 % Siam Commercial Bank USD MTN 19/29	USD	400,0	% 116,78	467.131,12	1,02	
<b>Países Bajos</b>						<b>673.536,56</b>	<b>1,47</b>
USN15516AB83	4,5000 % Braskem Netherlands Finance USD Notes 17/28	USD	200,0	% 96,25	192.502,00	0,42	
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	400,0	% 102,71	481.034,56	1,05	
<b>Ucrania</b>						<b>425.014,58</b>	<b>0,93</b>
XS1303927179	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	425,0	% 100,00	425.014,58	0,93	
<b>Reino Unido</b>						<b>955.741,87</b>	<b>2,08</b>
USG371E2AA61	5,5000 % Fresnillo USD Notes 13/23	USD	450,0	% 111,32	500.932,49	1,09	
XS1843433472	8,2500 % Ukraine Railways Via Rail Capital Markets USD Notes 19/24	USD	450,0	% 101,07	454.809,38	0,99	
<b>EE. UU.</b>						<b>2.647.462,10</b>	<b>5,77</b>
US9127964B27	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 12.08.2021	USD	2.650,0	% 99,90	2.647.462,10	5,77	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>14.013.148,69</b>	<b>30,54</b>	
<b>Bonos</b>					<b>14.013.148,69</b>	<b>30,54</b>	
<b>Australia</b>						<b>692.536,00</b>	<b>1,51</b>
USQ3919KAM38	4,5000 % FMG Resources August 2006 USD Notes 19/27	USD	650,0	% 106,54	692.536,00	1,51	
<b>Austria</b>						<b>465.394,50</b>	<b>1,01</b>
USA08163AA41	4,3500 % BRF USD Notes 16/26	USD	450,0	% 103,42	465.394,50	1,01	
<b>Brasil</b>						<b>939.783,30</b>	<b>2,05</b>
XS2210789934	4,3750 % Banco Votorantim USD MTN 20/25	USD	450,0	% 102,01	459.033,30	1,00	
USP5R6DPAA84	6,1250 % Itaú Unibanco Holding USD FLR-MTN 17/undefined	USD	500,0	% 96,15	480.750,00	1,05	
<b>Canadá</b>						<b>281.649,10</b>	<b>0,61</b>
USC86068AA80	5,7500 % St Marys Cement USD Notes 16/27	USD	250,0	% 112,66	281.649,10	0,61	
<b>Chile</b>						<b>1.028.879,10</b>	<b>2,24</b>
USP3697UAD02	5,0000 % Embotelladora Andina USD Notes 13/23	USD	200,0	% 110,44	220.875,00	0,48	
USP82290AG51	4,3750 % Falabella USD Notes 14/25	USD	750,0	% 107,73	808.004,10	1,76	
<b>Colombia</b>						<b>108.737,50</b>	<b>0,24</b>
USN8370TAA45	4,8750 % SURA Asset Management USD Notes 14/24	USD	100,0	% 108,74	108.737,50	0,24	
<b>Hong Kong</b>						<b>1.771.157,23</b>	<b>3,86</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US06428YAA47	5,9000 % Bank of China Hong Kong USD FLR-MTN 18/undefined	USD	800,0	% 107,21	857.663,84	1,87
XS2125052261	5,8750 % Lenovo Group USD MTN 20/25	USD	850,0	% 107,47	913.493,39	1,99
<b>Israel</b>					<b>638.300,00</b>	<b>1,39</b>
IL0028103310	6,3750 % ICL Group USD Notes 18/38	USD	500,0	% 127,66	638.300,00	1,39
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.931.314,47</b>	<b>4,21</b>
USL5828LAB55	4,8750 % Klabin Finance USD Notes 17/27	USD	400,0	% 106,50	425.990,00	0,93
USP98118AA38	5,3750 % Nexa Resources USD Notes 17/27	USD	750,0	% 104,28	782.115,00	1,70
US781467AC98	5,2500 % Rumo Luxembourg USD Notes 20/28	USD	450,0	% 104,15	468.677,25	1,02
USP98088AA83	7,2500 % Votorantim Cimentos International USD Notes 11/41	USD	200,0	% 127,27	254.532,22	0,56
<b>México</b>					<b>2.100.274,95</b>	<b>4,58</b>
USP01703AC49	4,2500 % Alpek USD Notes 19/29	USD	650,0	% 98,88	642.703,75	1,40
USP2253TJP59	7,3750 % Cemex USD Notes 20/27	USD	450,0	% 107,89	485.498,25	1,06
USP55409AA77	4,1500 % Industrias Penoles USD Notes 19/29	USD	450,0	% 108,25	487.125,00	1,06
USP57908AG32	4,0000 % Orbia Advance USD Notes 17/27	USD	450,0	% 107,77	484.947,95	1,06
<b>Panamá</b>					<b>2.151.423,79</b>	<b>4,69</b>
USP1393HAC27	2,3750 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior USD Notes 20/25	USD	800,0	% 101,48	811.855,04	1,77
USP15383AC95	3,6500 % Banistmo USD Notes 17/22	USD	650,0	% 101,46	659.506,25	1,44
USP1926LAA37	4,5000 % Cable Onda USD Notes 19/30	USD	650,0	% 104,63	680.062,50	1,48
<b>Paraguay</b>					<b>783.187,50</b>	<b>1,71</b>
USP90475AB31	5,8750 % Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	750,0	% 104,43	783.187,50	1,71
<b>Perú</b>					<b>236.712,00</b>	<b>0,52</b>
USP3083SAD73	4,7000 % Consorcio Transmantaro USD Notes 19/34	USD	200,0	% 118,36	236.712,00	0,52
<b>Países Bajos</b>					<b>303.750,00</b>	<b>0,66</b>
USN15516AF97	8,5000 % Braskem Netherlands Finance USD FLR-Notes 20/81	USD	300,0	% 101,25	303.750,00	0,66
<b>EE. UU.</b>					<b>580.049,25</b>	<b>1,26</b>
USU85969AD24	7,1250 % Stillwater Mining USD Notes 17/25	USD	550,0	% 105,46	580.049,25	1,26
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>44.268.824,54</b>	<b>96,49</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.516.174,71</b>	<b>3,30</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.516.174,71</b>	<b>3,30</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			1.355.407,84	2,95
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			160.766,87	0,35
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.516.174,71</b>	<b>3,30</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-131.063,07</b>	<b>-0,29</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-131.063,07</b>	<b>-0,29</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-88.428,10		1.398,66	0,00
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-1.549.037,76		17.649,37	0,03
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-18.349.473,26		-150.111,10	-0,32
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-131.063,07</b>	<b>-0,29</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>226.333,28</b>	<b>0,50</b>
<b>Patrimonio neto del Fondo</b>				<b>45.880.269,46</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	102,64	101,95
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090724	1.025,78	1.025,67
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	1.049,28	--
- Clase W2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	996,54	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	9,97	10,18
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1.077,42	1.037,82
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	107.759,39	103.782,62
Acciones en circulación	16.749	10.244
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	988	100
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090724	57	10
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	10	--
- Clase W2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	15.315	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	119	114
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1	10.000
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	258	20
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	45,9	12,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
México	8,51
Luxemburgo	8,01
EE. UU.	7,03
Chile	5,82
Panamá	5,78
Islas Caimán	5,60
Hong Kong	5,44
Corea del Sur	4,26
Austria	4,15
Colombia	3,98
Islas Vírgenes Británicas	3,51
Singapur	3,22
Tailandia	2,84
Malasia	2,73
Países Bajos	2,13
Reino Unido	2,08
Perú	2,06
Brasil	2,05
Otros países	17,29
Otros activos netos	3,51
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	725.035,86
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	234,63
- tipo de interés negativo	-346,70
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>724.923,79</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.084,92
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-90.145,81
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-312,77
<b>Gastos totales</b>	<b>-92.543,50</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>632.380,29</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-10.684,35
- divisas	-99.244,04
- contratos de divisas a plazo	4.399,15
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-149.081,64
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>377.769,41</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	2.074,54
- contratos de divisas a plazo	-133.396,46
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	40.154,91
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>286.602,40</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	44.268.824,54
(Precio de compra USD 44.041.398,89)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.516.174,71
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	420.878,94
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	19.048,03
<b>Activo total</b>	<b>46.224.926,22</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-176.585,42
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-17.960,24
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-150.111,10
<b>Pasivo total</b>	<b>-344.656,76</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>45.880.269,46</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	12.477.339,07
Suscripciones	43.766.163,43
Reembolsos	-10.649.620,96
Distribución	-214,48
Resultado de las operaciones	286.602,40
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>45.880.269,46</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.244
- emitido	16.561
- reembolsado	-10.056
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>16.749</b>

# Allianz Enhanced Short Term Euro

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>712.701.053,85</b>	<b>68,04</b>
<b>Bonos</b>					<b>712.701.053,85</b>	<b>68,04</b>
<b>Australia</b>					<b>56.544.768,70</b>	<b>5,40</b>
XS0973209421	2,7500 % CNOOC Curtis Funding No 1 EUR Notes 13/20	EUR	54.516,0	% 100,00	54.516.000,00	5,20
XS1167352613	0,8750 % National Australia Bank EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 101,54	1.015.353,20	0,10
XS1118029633	1,2500 % Wesfarmers EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 101,34	1.013.415,50	0,10
<b>Austria</b>					<b>4.131.017,60</b>	<b>0,39</b>
XS1852213930	0,2500 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 18/21	EUR	2.000,0	% 100,36	2.007.125,20	0,19
XS0767278301	4,0000 % Telekom Finanzmanagement EUR Notes 12/22	EUR	2.000,0	% 106,19	2.123.892,40	0,20
<b>Bélgica</b>					<b>4.028.914,00</b>	<b>0,38</b>
BE0002273424	0,5000 % Proximus EUR MTN 17/22	EUR	4.000,0	% 100,72	4.028.914,00	0,38
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>24.274.783,50</b>	<b>2,32</b>
XS0982303785	2,6250 % Sinopec Group Overseas Development 2013 EUR Notes 13/20	EUR	24.250,0	% 100,10	24.274.783,50	2,32
<b>Canadá</b>					<b>4.535.583,30</b>	<b>0,43</b>
XS1592881020	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 17/22	EUR	4.500,0	% 100,79	4.535.583,30	0,43
<b>Islas Caimán</b>					<b>7.097.508,60</b>	<b>0,68</b>
XS1132402709	1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14 EUR Notes 14/21	EUR	7.000,0	% 101,39	7.097.508,60	0,68
<b>China</b>					<b>2.005.673,00</b>	<b>0,19</b>
XS1957425702	0,3000 % Export-Import Bank of China EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 100,28	2.005.673,00	0,19
<b>Dinamarca</b>					<b>23.662.621,58</b>	<b>2,26</b>
XS1390245329	0,5000 % Danske Bank EUR MTN 16/21	EUR	4.500,0	% 100,54	4.524.498,45	0,43
XS1957541953	1,3750 % Danske Bank EUR MTN 19/22	EUR	18.750,0	% 102,07	19.138.123,13	1,83
<b>Finlandia</b>					<b>13.243.634,30</b>	<b>1,26</b>
XS0544654162	4,0000 % Nordea Bank EUR MTN 10/21	EUR	13.000,0	% 101,87	13.243.634,30	1,26
<b>Francia</b>					<b>30.007.353,31</b>	<b>2,87</b>
FR0013477486	0,0000 % APRR EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2023	EUR	2.000,0	% 100,43	2.008.668,60	0,19
FR0011394907	2,8750 % Autoroutes du Sud de la France EUR MTN 13/23	EUR	900,0	% 106,77	960.913,26	0,09
XS0548803757	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 10/20	EUR	2.000,0	% 100,26	2.005.145,20	0,19
FR0013231743	1,1250 % BPCE EUR MTN 17/23	EUR	5.000,0	% 102,36	5.117.765,00	0,49
XS1169977896	0,6250 % Dexia Crédit Local EUR MTN 15/22	EUR	3.000,0	% 101,51	3.045.364,50	0,29
XS1623360028	0,2500 % Dexia Crédit Local EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 101,20	2.024.095,00	0,19
FR0012173706	1,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 100,95	1.009.521,30	0,10
FR0013396496	0,5000 % Orange EUR MTN 19/22	EUR	4.000,0	% 100,86	4.034.265,60	0,39
FR0011561000	2,5000 % Schneider Electric EUR MTN 13/21	EUR	3.700,0	% 102,53	3.793.619,25	0,36
FR0013394699	0,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 19/21	EUR	6.000,0	% 100,13	6.007.995,60	0,58
<b>Alemania</b>					<b>77.138.010,43</b>	<b>7,36</b>
XS1088129660	1,7500 % CRH Finance Germany EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 101,03	2.020.604,60	0,19
DE000A1R04X6	2,2500 % Daimler EUR MTN 14/22	EUR	7.000,0	% 103,22	7.225.305,50	0,69
DE000A169G07	0,8750 % Daimler EUR MTN 16/21	EUR	5.000,0	% 100,34	5.017.201,00	0,48
XS1451539487	0,0000 % Deutsche Bahn Finance EUR Zero- Coupon MTN 19.07.2021	EUR	5.000,0	% 100,17	5.008.741,50	0,48
DE000LB1DVL8	0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 17/22	EUR	7.000,0	% 100,64	7.044.634,10	0,67
XS1216647716	0,7500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 15/21	EUR	3.400,0	% 100,85	3.428.750,06	0,33
XS1893632221	0,2500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/20	EUR	5.700,0	% 100,04	5.702.455,56	0,55
XS1806453814	0,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/21	EUR	11.000,0	% 100,26	11.028.805,70	1,05
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/20	EUR	24.650,0	% 100,01	24.651.760,01	2,35
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/21	EUR	6.000,0	% 100,16	6.009.752,40	0,57

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Islandia</b>						<b>1.013.531,70</b>	<b>0,10</b>
XS1738511978	0,5000 % Iceland Government EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 101,35	1.013.531,70	0,10	
<b>Irlanda</b>						<b>12.512.968,30</b>	<b>1,19</b>
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/21	EUR	11.500,0	% 100,01	11.500.968,30	1,10	
IE00BDHDPQ37	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2022	EUR	1.000,0	% 101,20	1.012.000,00	0,09	
<b>Italia</b>						<b>14.689.601,42</b>	<b>1,40</b>
XS0605214336	4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 11/21	EUR	5.100,0	% 102,28	5.216.373,33	0,50	
XS1178105851	0,8750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 15/22	EUR	6.835,0	% 101,34	6.926.734,59	0,66	
IT0004682305	5,2500 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 11/21	EUR	2.500,0	% 101,86	2.546.493,50	0,24	
<b>Japón</b>						<b>203.250,58</b>	<b>0,02</b>
XS1758752635	0,6800 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,63	203.250,58	0,02	
<b>Jersey</b>						<b>21.165.735,90</b>	<b>2,02</b>
XS1051003538	2,7500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 100,62	2.012.308,20	0,19	
XS1110430193	1,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 14/22	EUR	10.000,0	% 101,32	10.131.879,00	0,97	
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/21	EUR	9.000,0	% 100,24	9.021.548,70	0,86	
<b>Letonia</b>						<b>2.007.614,80</b>	<b>0,19</b>
XS1333704713	0,5000 % Latvia Government EUR Bonds 15/20	EUR	2.000,0	% 100,38	2.007.614,80	0,19	
<b>Luxemburgo</b>						<b>17.746.409,15</b>	<b>1,69</b>
XS1255436005	1,7000 % DH Europe Finance EUR Notes 15/22	EUR	2.000,0	% 102,12	2.042.457,20	0,19	
XS1960676127	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 07.03.2021	EUR	6.400,0	% 100,04	6.402.483,20	0,61	
XS2240133459	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.03.2023	EUR	8.250,0	% 100,30	8.274.708,75	0,79	
XS1196173089	1,1000 % Tyco Electronics Group EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 102,68	1.026.760,00	0,10	
<b>México</b>						<b>6.395.753,13</b>	<b>0,61</b>
XS0802174044	3,0000 % América Móvil EUR Notes 12/21	EUR	6.250,0	% 102,33	6.395.753,13	0,61	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>2.022.103,80</b>	<b>0,19</b>
XS1938429922	0,6250 % BNZ International Funding (London) EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 101,11	2.022.103,80	0,19	
<b>Noruega</b>						<b>18.340.809,00</b>	<b>1,75</b>
XS1936784831	0,8750 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/22	EUR	6.000,0	% 101,10	6.065.992,20	0,58	
XS1055536251	2,1250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 101,36	2.027.176,20	0,19	
XS1516271290	0,3750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 16/22	EUR	10.193,0	% 100,54	10.247.640,60	0,98	
<b>Corea del Sur</b>						<b>1.155.227,80</b>	<b>0,11</b>
XS1619861864	0,5000 % Export-Import Bank of Korea EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 100,92	100.919,90	0,01	
XS0277265269	4,2500 % Korea Government EUR Bonds 06/21	EUR	1.000,0	% 105,43	1.054.307,90	0,10	
<b>España</b>						<b>106.054.766,58</b>	<b>10,13</b>
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	16.200,0	% 102,02	16.526.719,98	1,58	
XS1550951641	0,8750 % Santander Consumer Finance EUR Notes 17/22	EUR	9.000,0	% 101,27	9.114.366,60	0,87	
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.000,0	% 113,77	1.137.670,00	0,11	
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	39.000,0	% 101,46	39.570.960,00	3,78	
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	34.000,0	% 101,99	34.674.900,00	3,31	
ES0000012C46	0,0500 % Spain Government EUR Bonds 18/21	EUR	5.000,0	% 100,60	5.030.150,00	0,48	
<b>Supranacional</b>						<b>12.314.545,28</b>	<b>1,18</b>
XS1072571364	1,8750 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 14/21	EUR	3.000,0	% 101,42	3.042.680,40	0,29	
XS1555575320	0,5000 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 17/22	EUR	9.200,0	% 100,78	9.271.864,88	0,89	
<b>Suecia</b>						<b>317.234,04</b>	<b>0,03</b>
XS0466670345	4,8750 % Investor EUR MTN 09/21	EUR	300,0	% 105,74	317.234,04	0,03	
<b>Suiza</b>						<b>6.149.236,60</b>	<b>0,59</b>
XS1810806635	0,6250 % UBS (London) EUR MTN 18/23	EUR	4.000,0	% 101,80	4.071.929,60	0,39	
CH0302790123	1,7500 % UBS Group EUR Notes 15/22	EUR	2.000,0	% 103,87	2.077.307,00	0,20	
<b>Países Bajos</b>						<b>97.058.110,84</b>	<b>9,27</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/21	EUR	4.391,0	% 100,66	4.420.058,76	0,42
XS2122422921	0,0180 % BMW Finance EUR FLR-MTN 20/22	EUR	5.000,0	% 100,22	5.011.195,50	0,48
XS1105276759	1,2500 % BMW Finance EUR MTN 14/22	EUR	2.000,0	% 102,66	2.053.117,00	0,20
XS1321956333	0,8750 % BMW Finance EUR MTN 15/20	EUR	2.000,0	% 100,22	2.004.441,00	0,19
XS1873143561	0,1250 % BMW Finance EUR MTN 18/21	EUR	6.500,0	% 100,45	6.528.964,00	0,62
XS1823246712	0,5000 % BMW Finance EUR MTN 18/22	EUR	4.000,0	% 101,36	4.054.265,60	0,39
DE000A190ND6	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 18/22	EUR	2.000,0	% 100,56	2.011.285,20	0,19
XS1828028677	0,0000 % Deutsche Telekom International Finance EUR FLR-MTN 18/22	EUR	2.191,0	% 100,42	2.200.176,57	0,21
XS1557095459	0,3750 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 17/21	EUR	2.000,0	% 100,58	2.011.651,40	0,19
XS1288852939	1,2500 % Heineken EUR MTN 15/21	EUR	3.724,0	% 100,97	3.759.996,56	0,36
XS0879869187	3,5000 % Iberdrola International EUR MTN 13/21	EUR	5.000,0	% 101,29	5.064.465,00	0,48
XS1576220484	0,7500 % ING Groep EUR MTN 17/22	EUR	7.000,0	% 101,19	7.083.622,00	0,68
XS1204254715	1,0000 % NN Group EUR MTN 15/22	EUR	5.000,0	% 101,53	5.076.547,50	0,49
XS0557252417	3,7500 % Rabobank EUR MTN 10/20	EUR	6.700,0	% 100,40	6.726.655,95	0,64
XS0826634874	4,1250 % Rabobank EUR MTN 12/22	EUR	2.000,0	% 108,01	2.160.167,40	0,21
XS0995811741	2,7500 % SABIC Capital I EUR Notes 13/20	EUR	17.000,0	% 100,53	17.090.015,00	1,63
XS2182049291	0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/22	EUR	8.700,0	% 100,49	8.742.673,50	0,84
XS1982186774	0,0620 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR FLR-MTN 19/21	EUR	2.000,0	% 100,16	2.003.230,00	0,19
XS1586555606	0,5000 % Volkswagen International Finance EUR Notes 17/21	EUR	7.000,0	% 100,36	7.024.945,90	0,67
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	2.000,0	% 101,53	2.030.637,00	0,19
<b>Reino Unido</b>					<b>59.706.743,00</b>	<b>5,70</b>
XS1035751764	2,1250 % Barclays Bank EUR MTN 14/21	EUR	5.220,0	% 100,97	5.270.751,45	0,50
XS1114477133	1,5260 % BP Capital Markets EUR MTN 14/22	EUR	4.000,0	% 103,44	4.137.652,80	0,40
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society EUR Notes 13/20	EUR	14.200,0	% 100,40	14.256.940,58	1,36
XS1719154657	0,0000 % Diageo Finance EUR Zero- Coupon MTN 17.11.2020	EUR	7.500,0	% 100,01	7.500.398,25	0,72
XS2054626515	0,0000 % GlaxoSmithKline Capital EUR Zero- Coupon MTN 23.09.2021	EUR	5.100,0	% 100,20	5.110.031,70	0,49
XS1139091372	1,0000 % Lloyds Bank EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 101,44	2.028.784,20	0,19
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/21	EUR	3.000,0	% 100,80	3.023.954,40	0,29
XS1241546420	1,1250 % Nationwide Building Society EUR MTN 15/22	EUR	1.704,0	% 101,84	1.735.377,97	0,17
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets EUR MTN 18/22	EUR	4.200,0	% 100,55	4.223.175,60	0,40
XS1166160173	1,1250 % Santander UK EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 101,67	1.016.664,30	0,10
XS1109741246	1,5000 % Sky EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 101,69	2.033.733,00	0,19
XS1077631635	1,6250 % Standard Chartered EUR MTN 14/21	EUR	9.250,0	% 101,29	9.369.278,75	0,89
<b>EE. UU.</b>					<b>76.144.486,22</b>	<b>7,27</b>
XS1421914745	0,3750 % 3M EUR MTN 16/22	EUR	1.500,0	% 100,77	1.511.477,40	0,15
XS1793316834	0,5500 % American Honda Finance EUR Notes 18/23	EUR	1.000,0	% 101,44	1.014.379,40	0,10
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	200,0	% 102,55	205.108,64	0,02
XS1107731702	1,3750 % Bank of America EUR MTN 14/21	EUR	4.300,0	% 101,65	4.371.120,71	0,42
XS1200670955	0,7500 % Berkshire Hathaway EUR Notes 15/23	EUR	1.000,0	% 101,94	1.019.439,60	0,10
DE000A1Z6M12	1,1250 % BMW US Capital EUR MTN 15/21	EUR	5.000,0	% 101,35	5.067.308,50	0,48
XS1939355753	0,5000 % Citigroup EUR MTN 19/22	EUR	16.000,0	% 100,93	16.149.441,60	1,54
XS1173845436	1,3750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 15/22	EUR	9.000,0	% 102,64	9.237.464,10	0,88
XS1944456018	0,3750 % International Business Machines EUR Notes 19/23	EUR	2.000,0	% 101,21	2.024.290,80	0,19
XS0883614231	2,7500 % JPMorgan Chase EUR MTN 13/23	EUR	2.000,0	% 106,47	2.129.336,20	0,20
XS1567173809	0,6250 % McKesson EUR Notes 17/21	EUR	500,0	% 100,70	503.487,10	0,05
XS0873665706	2,3750 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 13/23	EUR	2.000,0	% 105,70	2.113.916,00	0,20
XS1170137746	0,8750 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 15/22	EUR	5.000,0	% 101,45	5.072.368,50	0,49

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2055089960	0,0000 % Metropolitan Life Global Funding I EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2022	EUR	6.000,0	% 100,28	6.016.525,20	0,58
XS1050547857	2,3750 % Morgan Stanley EUR MTN 14/21	EUR	2.000,0	% 101,37	2.027.390,40	0,19
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	2.000,0	% 102,32	2.046.325,00	0,20
XS0951216083	2,2500 % Oracle EUR MTN 13/21	EUR	3.890,0	% 100,68	3.916.579,98	0,37
XS1202212137	0,8750 % PPG Industries EUR Notes 15/22	EUR	5.000,0	% 100,93	5.046.535,50	0,48
XS0999296006	3,0000 % Prologis EUR MTN 13/22	EUR	2.552,0	% 103,25	2.634.814,19	0,25
XS1171489393	0,7500 % Toyota Motor Credit EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 101,60	2.032.097,20	0,19
XS1720639779	0,0000 % Toyota Motor Credit EUR Zero- Coupon MTN 21.07.2021	EUR	2.000,0	% 100,25	2.005.080,20	0,19
<b>Venezuela</b>					<b>11.033.057,39</b>	<b>1,06</b>
XS1317969944	1,0000 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 15/20	EUR	11.023,0	% 100,09	11.033.057,39	1,06
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>259.243.085,00</b>	<b>24,75</b>
<b>Bonos</b>					<b>259.243.085,00</b>	<b>24,75</b>
<b>Francia</b>					<b>59.014.455,00</b>	<b>5,63</b>
-	0,0000 % Crédit Mutuel Arkea EUR Zero- Coupon Notes 22.10.2020	EUR	59.000,0	% 100,02	59.014.455,00	5,63
<b>Luxemburgo</b>					<b>200.228.630,00</b>	<b>19,12</b>
-	0,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2020	EUR	30.000,0	% 100,00	30.000.300,00	2,86
-	0,0000 % Barclays Bank EUR Zero- Coupon Notes 23.10.2020	EUR	15.000,0	% 100,02	15.003.300,00	1,43
-	0,0000 % Barclays Bank EUR Zero- Coupon Notes 27.04.2021	EUR	38.000,0	% 100,16	38.062.320,00	3,63
-	0,0000 % EnBW International Finance EUR Zero-Coupon Notes 28.10.2020	EUR	30.000,0	% 100,04	30.012.450,00	2,87
-	0,0000 % Natwest Markets EUR Zero- Coupon Notes 12.10.2020	EUR	8.000,0	% 100,01	8.000.760,00	0,76
-	0,0000 % Natwest Markets EUR Zero- Coupon Notes 19.10.2020	EUR	10.000,0	% 100,01	10.001.450,00	0,96
-	0,0000 % Standard Chartered EUR Zero- Coupon Notes 15.04.2021	EUR	17.000,0	% 100,15	17.025.500,00	1,63
-	0,0000 % Toronto-Dominion Bank EUR Zero- Coupon Notes 04.01.2021	EUR	19.000,0	% 100,15	19.028.500,00	1,82
-	0,0000 % UBS (London) EUR Zero- Coupon Notes 10.05.2021	EUR	33.000,0	% 100,29	33.094.050,00	3,16
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>85.000.000,00</b>	<b>8,12</b>
<b>Bonos</b>					<b>85.000.000,00</b>	<b>8,12</b>
<b>China</b>					<b>85.000.000,00</b>	<b>8,12</b>
XS2077537004	0,0000 % China Development Bank EUR Zero-Coupon Notes 04.11.2020	EUR	85.000,0	% 100,00	85.000.000,00	8,12
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.056.944.138,85</b>	<b>100,91</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.002.576,46</b>	<b>0,19</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.002.576,46</b>	<b>0,19</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.008.503,87	0,10
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			994.072,59	0,09
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.002.576,46</b>	<b>0,19</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-82.035,07</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-82.035,07</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>158.404,93</b>	<b>0,01</b>	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	90 USD	160,39	112.404,93	0,01	
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/20	Ctr	460 EUR	100,51	46.000,00	0,00	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-240.440,00</b>	<b>-0,02</b>	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-72 EUR	174,91	-161.140,00	-0,01	
3-Month Euribor Interest Rate Futures 09/21	Ctr	-460 EUR	100,54	-79.300,00	-0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>9.883,16</b>	<b>0,00</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>9.883,16</b>	<b>0,00</b>	
Sold AUD / Bought EUR - 30 Oct 2020	AUD	-48.632,76		-68,26	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 30 Oct 2020	EUR	-2.525.532,36		16.541,88	0,00	
Sold EUR / Bought NOK - 30 Oct 2020	EUR	-5.630.899,65		29.587,35	0,00	
Sold NOK / Bought EUR - 30 Oct 2020	NOK	-3.285.372,59		-1.190,77	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 06 Nov 2020	USD	-4.280.000,00		-34.987,04	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-72.151,91</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>-11.397.531,47</b>	<b>-1,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>1.047.477.031,93</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase S (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	118,46	117,57	115,37
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2J BTX/ISIN: LU1752426780	99,23	99,57	99,90
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	107,30	107,67	108,04
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	103,81	104,27	104,73
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	1.058,22	1.061,23	1.064,17
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	968,23	970,99	973,69
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTW/ISIN: LU1752426434	995,00	996,15	999,03
- Clase P3 (EUR) (distribución) WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	1.001,76	--	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	99,13	99,45	99,79
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	965,41	967,66	969,86
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	995,01	997,32	999,56
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS2/ISIN: LU1941711456	99,57	100,00	--
- Clase S (H2-NOK) (distribución) WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	1.069,32	1.058,61	1.045,78
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A2A DNX/ISIN: LU1349982964	--	426,29	419,32
Acciones en circulación	1.752.970	3.469.860	2.217.442
- Clase S (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	34.932	40.324	43.365
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2J BTX/ISIN: LU1752426780	10.042	31	10
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	584.052	499.693	394.581
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	90.317	67.830	51.910
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	331.683	405.446	145.895
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	95.399	80.228	98.267
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTW/ISIN: LU1752426434	1	1	1
- Clase P3 (EUR) (distribución) WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	29.467	--	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	13.177	476.966	77.361
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	448.468	1.279.087	1.321.436
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	59.694	552.767	1
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DS2/ISIN: LU1941711456	10	10	--
- Clase S (H2-NOK) (distribución) WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	55.729	67.254	84.392
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A2A DNX/ISIN: LU1349982964	--	223	223
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.047,5	2.415,6	1.600,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2020	40,49
2021	28,65
2022	28,80
2023	2,97
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,91
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	16.719.296,60
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	608,23
- tipo de interés negativo	-139.244,39
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	94.387,29
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>16.675.047,73</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-187.396,00
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-3.071.958,95
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-28.316,14
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.288.295,77</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>13.386.751,96</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-998.354,86
- divisas	-51.370,81
- contratos de divisas a plazo	-696.065,99
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-15.137.988,15
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-3.497.027,85</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-118.347,63
- divisas	3.514,34
- contratos de divisas a plazo	8.564,93
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.134.157,24
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-5.737.453,45</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.056.944.138,85
(Precio de compra EUR 1.055.523.491,44)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.002.576,46
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	6.180.840,59
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	414.109,56
- préstamo de títulos-valores	14.309,39
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	158.404,93
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	46.129,23
<b>Activo total</b>	<b>1.065.760.509,01</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-17.782.506,84
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-224.284,17
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-240.440,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-36.246,07
<b>Pasivo total</b>	<b>-18.283.477,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.047.477.031,93</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.415.623.104,88
Suscripciones	1.243.000.075,53
Reembolsos	-2.605.408.691,94
Distribución	-3,09
Resultado de las operaciones	-5.737.453,45
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.047.477.031,93</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	3.469.860
- emitido	2.988.572
- reembolsado	-4.705.462
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.752.970</b>

# Allianz Euro Balanced

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.015.798.870,81</b>	<b>96,99</b>
<b>Acciones</b>					<b>639.952.634,88</b>	<b>61,10</b>
<b>Bélgica</b>					<b>7.522.861,48</b>	<b>0,72</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	40.000	EUR 34,80	1.392.000,00	0,13
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Shs	38.000	EUR 46,11	1.752.180,00	0,17
BE0003565737	KBC Group	Shs	35.000	EUR 42,94	1.502.900,00	0,14
BE0974320526	Umicore	Shs	80.509	EUR 35,72	2.875.781,48	0,28
<b>Canadá</b>					<b>4.146.601,10</b>	<b>0,40</b>
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	15.000	USD 323,67	4.146.601,10	0,40
<b>Dinamarca</b>					<b>11.150.556,76</b>	<b>1,06</b>
DK0060079531	DSV	Shs	25.100	DKK 1.045,50	3.524.109,86	0,34
DK0060094928	Orsted	Shs	31.730	DKK 882,00	3.758.290,42	0,36
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	59.199	EUR 21,94	1.298.815,09	0,12
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	18.943	DKK 1.010,00	2.569.341,39	0,24
<b>Finlandia</b>					<b>21.714.810,54</b>	<b>2,07</b>
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	40.000	EUR 41,70	1.668.000,00	0,16
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	151.548	EUR 21,60	3.273.436,80	0,31
FI0009013403	Kone -B-	Shs	56.830	EUR 74,94	4.258.840,20	0,41
FI0009013296	Neste	Shs	142.076	EUR 46,30	6.578.118,80	0,63
FI0009003305	Sampo -A-	Shs	50.000	EUR 33,98	1.699.000,00	0,16
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	99.500	EUR 13,50	1.342.752,50	0,13
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	111.376	EUR 25,99	2.894.662,24	0,27
<b>Francia</b>					<b>112.020.182,85</b>	<b>10,69</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	68.500	EUR 136,30	9.336.550,00	0,89
FR0010220475	Alstom	Shs	35.000	EUR 43,20	1.512.000,00	0,14
FR0004125920	Amundi	Shs	18.300	EUR 60,35	1.104.405,00	0,11
FR0000120628	AXA	Shs	315.000	EUR 15,79	4.972.590,00	0,47
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	114.000	EUR 30,98	3.531.150,00	0,34
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	19.000	EUR 91,92	1.746.480,00	0,17
FR0000130650	Dassault Systèmes	Shs	12.000	EUR 160,15	1.921.800,00	0,18
FR0010908533	Edenred	Shs	40.000	EUR 38,50	1.540.000,00	0,15
FR0000130452	Eiffage	Shs	14.000	EUR 70,84	991.760,00	0,09
FR0000121667	EssilorLuxottica	Shs	35.493	EUR 114,95	4.079.920,35	0,39
FR0000052292	Hermès International	Shs	4.800	EUR 736,40	3.534.720,00	0,34
FR0000125346	Ingenico Group	Shs	8.350	EUR 132,90	1.109.715,00	0,11
FR0000121485	Kering	Shs	13.500	EUR 572,30	7.726.050,00	0,74
FR0010307819	Legrand	Shs	27.500	EUR 68,02	1.870.550,00	0,18
FR0000120321	L'Oréal	Shs	41.500	EUR 280,00	11.620.000,00	1,11
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	48.500	EUR 405,55	19.669.175,00	1,88
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	29.750	EUR 137,25	4.083.187,50	0,39
FR0000120578	Sanofi	Shs	162.500	EUR 86,02	13.978.250,00	1,33
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	86.000	EUR 107,50	9.245.000,00	0,88
FR0000051807	Teleperformance	Shs	13.400	EUR 262,10	3.512.140,00	0,33
FR0000125486	Vinci	Shs	68.500	EUR 72,04	4.934.740,00	0,47
<b>Alemania</b>					<b>132.339.559,34</b>	<b>12,64</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	31.000	EUR 278,10	8.621.100,00	0,82
DE0008404005	Allianz	Shs	63.934	EUR 164,44	10.513.306,96	1,00
DE000BASF111	BASF	Shs	50.000	EUR 52,09	2.604.500,00	0,25
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	52.094	EUR 61,56	3.206.906,64	0,31
DE000A1DAHH0	Brenntag	Shs	18.000	EUR 54,44	979.920,00	0,09
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	7.800	EUR 108,00	842.400,00	0,08
DE0007100000	Daimler -D-	Shs	146.812	EUR 45,44	6.671.137,28	0,64
DE000A2E4K43	Delivery Hero	Shs	24.152	EUR 98,30	2.374.141,60	0,23
DE0005810055	Deutsche Börse	Shs	30.309	EUR 150,65	4.566.050,85	0,44
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	121.000	EUR 38,99	4.717.790,00	0,45
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	640.000	EUR 14,41	9.219.200,00	0,88

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
DE000ENAG999	E.ON	Shs	265.209	EUR	9,51	2.521.607,17	0,24
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	19.701	EUR	132,60	2.612.352,60	0,25
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	125.000	EUR	23,89	2.986.250,00	0,29
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	10.000	EUR	99,57	995.700,00	0,10
DE0006599905	Merck	Shs	22.500	EUR	124,20	2.794.500,00	0,27
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	85.000	EUR	141,55	12.031.750,00	1,15
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	27.941	EUR	219,00	6.119.079,00	0,58
DE0007164600	SAP	Shs	140.000	EUR	132,52	18.552.800,00	1,77
DE0007165631	Sartorius	Shs	4.950	EUR	347,40	1.719.630,00	0,16
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	Shs	65.802	EUR	21,96	1.445.011,92	0,14
DE0007236101	Siemens	Shs	118.397	EUR	108,12	12.801.083,64	1,22
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	Shs	40.000	EUR	38,02	1.520.800,00	0,15
DE000SYM9999	Symrise	Shs	27.468	EUR	119,30	3.276.932,40	0,31
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	79.000	EUR	58,44	4.616.760,00	0,44
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	51.336	EUR	78,48	4.028.849,28	0,38
<b>Irlanda</b>						<b>8.294.024,50</b>	<b>0,79</b>
IE0001827041	CRH	Shs	80.000	EUR	30,91	2.472.800,00	0,23
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	31.213	EUR	109,70	3.424.066,10	0,33
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	31.213	EUR	76,80	2.397.158,40	0,23
<b>Israel</b>						<b>1.527.522,08</b>	<b>0,15</b>
IL0011301780	Wix.com	Shs	7.000	USD	255,50	1.527.522,08	0,15
<b>Italia</b>						<b>25.831.466,96</b>	<b>2,47</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	260.473	EUR	12,01	3.128.280,73	0,30
IT0003128367	Enel	Shs	1.136.611	EUR	7,50	8.521.172,67	0,81
NL0011585146	Ferrari	Shs	20.500	EUR	155,40	3.185.700,00	0,31
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	189.435	EUR	11,67	2.210.706,45	0,21
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.894.352	EUR	1,61	3.053.695,42	0,29
IT0003153415	Snam	Shs	417.785	EUR	4,46	1.864.156,67	0,18
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	Shs	306.679	EUR	6,02	1.847.434,30	0,18
IT0005239360	UniCredit	Shs	284.152	EUR	7,11	2.020.320,72	0,19
<b>Noruega</b>						<b>3.587.240,15</b>	<b>0,34</b>
NO0005668905	Tomra Systems	Shs	99.453	NOK	399,50	3.587.240,15	0,34
<b>España</b>						<b>21.472.278,66</b>	<b>2,05</b>
ES0105046009	Aena	Shs	11.400	EUR	118,10	1.346.340,00	0,13
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	45.000	EUR	47,05	2.117.250,00	0,20
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	80.415	EUR	52,50	4.221.787,50	0,40
ES0118900010	Ferrovial	Shs	74.400	EUR	21,07	1.567.608,00	0,15
ES0171996087	Grifols	Shs	42.000	EUR	24,32	1.021.440,00	0,10
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	800.000	EUR	10,65	8.520.000,00	0,81
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	113.661	EUR	23,56	2.677.853,16	0,26
<b>Suecia</b>						<b>11.924.620,43</b>	<b>1,14</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	94.717	SEK	211,70	1.902.914,66	0,18
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	94.717	SEK	432,60	3.888.525,65	0,37
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	120.000	SEK	230,50	2.624.960,03	0,25
SE0000667891	Sandvik	Shs	127.868	SEK	174,40	2.116.307,99	0,20
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	150.000	SEK	97,78	1.391.912,10	0,14
<b>Suiza</b>						<b>29.277.172,33</b>	<b>2,79</b>
CH0012221716	ABB	Shs	90.360	CHF	23,55	1.968.762,88	0,19
CH0010645932	Givaudan	Shs	663	CHF	3.990,00	2.447.443,66	0,23
CH0013841017	Lonza Group	Shs	3.551	CHF	564,60	1.854.888,57	0,18
CH0038863350	Nestlé	Shs	42.622	CHF	109,98	4.336.844,18	0,41
CH0012005267	Novartis	Shs	33.151	CHF	80,06	2.455.491,85	0,23
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	4.262	CHF	847,20	3.340.609,18	0,32
CH0012032048	Roche Holding	Shs	8.524	CHF	318,90	2.514.920,37	0,24
CH0418792922	Sika	Shs	17.049	CHF	226,10	3.566.364,69	0,34
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	100.000	EUR	25,86	2.586.000,00	0,25

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
CH0012100191	Tecan	Shs	4.735	CHF	458,00	2.006.373,30	0,19
CH0364749348	Vifor Pharma	Shs	18.943	CHF	125,50	2.199.473,65	0,21
<b>Países Bajos</b>						<b>57.348.635,77</b>	<b>5,48</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	203.642	EUR	25,49	5.190.834,58	0,50
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	52.094	EUR	86,32	4.496.754,08	0,43
NL0010273215	ASML Holding	Shs	60.000	EUR	313,85	18.831.000,00	1,80
NL0000009827	DSM	Shs	33.151	EUR	140,45	4.656.057,95	0,44
NL0000009165	Heineken	Shs	29.362	EUR	75,94	2.229.750,28	0,21
NL0011821202	ING Groep	Shs	535.154	EUR	6,04	3.234.470,78	0,31
NL0012015705	Takeaway.com	Shs	30.783	EUR	95,32	2.934.235,56	0,28
NL0010773842	NN Group	Shs	54.000	EUR	31,95	1.725.300,00	0,16
NL0000009538	Philips	Shs	127.868	EUR	39,98	5.111.523,30	0,49
NL0013654783	Prosus	Shs	73.406	EUR	78,24	5.743.285,44	0,55
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	43.570	EUR	73,34	3.195.423,80	0,31
<b>Reino Unido</b>						<b>19.934.742,81</b>	<b>1,90</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	22.258	GBP	85,27	2.077.870,26	0,20
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	25.573	EUR	199,25	5.095.420,25	0,48
NL0000388619	Unilever	Shs	246.265	EUR	51,82	12.761.452,30	1,22
<b>EE. UU.</b>						<b>171.860.359,12</b>	<b>16,41</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	10.000	USD	489,33	4.179.269,66	0,40
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	4.451	USD	1.466,02	5.573.089,81	0,53
US02156B1035	Alteryx -A-	Shs	16.400	USD	113,80	1.593.986,59	0,15
US0231351067	Amazon.com	Shs	5.000	USD	3.144,88	13.429.895,55	1,28
US0231351067	Amazon.com	Shs	4.050	EUR	2.670,00	10.813.500,00	1,03
US03662Q1058	ANSYS	Shs	10.000	USD	319,51	2.728.871,01	0,26
US0527691069	Autodesk	Shs	10.000	USD	232,92	1.989.323,14	0,19
US0605051046	Bank of America	Shs	60.000	USD	23,77	1.218.088,90	0,12
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	45.938	USD	59,90	2.350.160,15	0,22
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	30.000	USD	105,78	2.710.337,47	0,26
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Shs	15.000	USD	136,35	1.746.807,12	0,17
US2561631068	DocuSign	Shs	17.500	USD	212,93	3.182.536,95	0,30
US2786421030	eBay	Shs	39.000	USD	52,65	1.753.725,17	0,17
US3377381088	Fiserv	Shs	18.000	USD	103,59	1.592.534,65	0,15
US4448591028	Humana	Shs	6.156	USD	401,50	2.110.973,17	0,20
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	6.630	USD	385,06	2.180.421,66	0,21
US45772F1075	Inphi	Shs	25.000	USD	112,96	2.411.921,92	0,23
US45784P1012	Insulet	Shs	17.522	USD	231,97	3.471.475,07	0,33
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	41.675	USD	95,35	3.393.867,30	0,32
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	12.400	USD	99,60	1.054.822,96	0,10
US4824801009	KLA-Tencor	Shs	9.000	USD	193,33	1.486.073,58	0,14
US5128071082	Lam Research	Shs	7.500	USD	337,71	2.163.235,18	0,21
US5391831030	Livongo Health	Shs	33.151	USD	138,45	3.920.018,76	0,37
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	45.000	USD	39,40	1.514.283,84	0,15
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	6.000	USD	336,23	1.723.003,91	0,17
US5949181045	Microsoft	Shs	75.000	USD	207,26	13.276.246,56	1,27
US60770K1079	Moderna	Shs	30.000	USD	70,52	1.806.891,65	0,17
US60937P1066	MongoDB	Shs	9.000	USD	232,09	1.784.010,84	0,17
US6153691059	Moody's	Shs	19.890	USD	285,73	4.853.881,58	0,46
US55354G1004	MSCI	Shs	17.049	USD	356,03	5.184.227,57	0,50
US6311031081	Nasdaq	Shs	18.943	USD	121,38	1.963.787,29	0,19
US64110L1061	Netflix	Shs	8.524	USD	493,48	3.592.622,20	0,34
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	Shs	20.000	USD	97,70	1.668.872,32	0,16
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	16.101	USD	283,12	3.893.336,59	0,37
US6541061031	NIKE -B-	Shs	31.256	USD	126,35	3.372.928,98	0,32
US67066G1040	NVIDIA	Shs	10.000	USD	529,03	4.518.339,42	0,43

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
US6792951054	Okta	Shs	9.200	USD	213,56	1.678.055,39	0,16
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	14.000	USD	194,50	2.325.659,84	0,22
US7475251036	QUALCOMM	Shs	18.000	USD	117,38	1.804.534,39	0,17
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	4.214	USD	573,61	2.064.475,80	0,20
US76680R2067	RingCentral -A-	Shs	10.000	USD	270,76	2.312.507,01	0,22
US78409V1044	S&P Global	Shs	14.965	USD	356,98	4.562.671,04	0,44
US79466L3024	salesforce.com	Shs	17.000	USD	247,45	3.592.815,63	0,34
US81762P1021	ServiceNow	Shs	8.500	USD	487,98	3.542.578,65	0,34
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	12.500	USD	144,35	1.541.080,60	0,15
US8486371045	Splunk	Shs	15.000	USD	187,18	2.398.000,42	0,23
US8522341036	Square -A-	Shs	20.000	USD	164,81	2.815.218,50	0,27
US87918A1051	Teladoc	Shs	11.602	USD	217,34	2.153.629,92	0,21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	10.000	USD	434,34	3.709.611,07	0,35
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	10.300	USD	248,80	2.188.699,57	0,21
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	7.577	USD	304,15	1.968.265,41	0,19
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	11.366	USD	280,99	2.727.702,92	0,26
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	9.945	USD	270,31	2.295.966,00	0,22
US98978V1035	Zoetis	Shs	14.207	USD	162,48	1.971.518,44	0,19
<b>Bonos</b>						<b>364.303.270,73</b>	<b>34,78</b>
<b>Austria</b>						<b>9.570.787,10</b>	<b>0,91</b>
AT000A1XML2	2,1000 % Austria Government EUR Bonds 17/17	EUR	2.000,0	%	219,41	4.388.126,60	0,42
AT000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	5.000,0	%	103,65	5.182.660,50	0,49
<b>Bélgica</b>						<b>22.673.962,92</b>	<b>2,16</b>
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	8.000,0	%	109,18	8.734.720,00	0,83
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	2.350,0	%	138,08	3.244.926,77	0,31
BE0000349580	0,1000 % Belgium Government EUR Bonds 20/30 S.89	EUR	6.000,0	%	104,11	6.246.664,80	0,60
BE0000350596	0,4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	4.250,0	%	104,65	4.447.651,35	0,42
<b>Chile</b>						<b>9.537.525,00</b>	<b>0,91</b>
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	9.500,0	%	100,40	9.537.525,00	0,91
<b>Francia</b>						<b>85.682.980,86</b>	<b>8,18</b>
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	10.500,0	%	119,12	12.508.123,95	1,19
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	15.000,0	%	104,96	15.743.698,50	1,50
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	10.000,0	%	131,46	13.145.799,00	1,26
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	7.350,0	%	109,76	8.067.432,77	0,77
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	17.200,0	%	118,72	20.419.666,28	1,95
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	11.900,0	%	106,74	12.701.600,66	1,21
FR0013451507	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	3.000,0	%	103,22	3.096.659,70	0,30
<b>Alemania</b>						<b>65.347.469,15</b>	<b>6,24</b>
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	10.850,0	%	167,04	18.124.164,42	1,73
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	12.000,0	%	108,51	13.021.380,00	1,24
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	13.100,0	%	105,62	13.836.742,69	1,32
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	19.600,0	%	103,90	20.365.182,04	1,95
<b>Italia</b>						<b>75.173.201,34</b>	<b>7,18</b>
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	7.700,0	%	105,58	8.129.275,00	0,78
IT0005327306	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	9.500,0	%	105,79	10.049.670,00	0,96
IT0005323032	2,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	2.600,0	%	110,32	2.868.319,74	0,27
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	4.500,0	%	106,36	4.785.975,00	0,46
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	9.000,0	%	100,97	9.086.940,00	0,87
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	9.300,0	%	109,89	10.219.583,07	0,97

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005390874	0,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	2.750,0	% 102,58	2.820.894,73	0,27
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	2.500,0	% 119,78	2.994.549,75	0,29
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	9.500,0	% 105,44	10.016.989,05	0,96
IT0005403396	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	14.000,0	% 101,44	14.201.005,00	1,35
<b>Portugal</b>					<b>15.094.470,00</b>	<b>1,44</b>
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigacões do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	8.500,0	% 116,12	9.870.540,00	0,94
PTOTELOE0028	0,4750 % Portugal Obrigacões do Tesouro EUR Bonds 20/30	EUR	5.100,0	% 102,43	5.223.930,00	0,50
<b>España</b>					<b>63.634.908,00</b>	<b>6,08</b>
ES00000124C5	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	5.200,0	% 141,36	7.350.564,00	0,70
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	14.000,0	% 110,73	15.502.200,00	1,48
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.750,0	% 111,03	3.053.380,00	0,29
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	9.500,0	% 111,78	10.619.480,00	1,02
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR MTN 19/29	EUR	13.200,0	% 104,43	13.784.100,00	1,32
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	12.900,0	% 103,30	13.325.184,00	1,27
<b>Países Bajos</b>					<b>17.587.966,36</b>	<b>1,68</b>
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0	% 110,29	4.411.680,00	0,42
NL0013332430	0,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 19/29	EUR	5.750,0	% 106,70	6.135.480,00	0,59
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	3.500,0	% 113,23	3.963.189,65	0,38
NL0014555419	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	2.950,0	% 104,33	3.077.616,71	0,29
<b>Acciones de participación</b>					<b>5.710.927,88</b>	<b>0,55</b>
<b>China</b>					<b>3.648.068,46</b>	<b>0,35</b>
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	56.830	USD 75,16	3.648.068,46	0,35
<b>Taiwán</b>					<b>2.062.859,42</b>	<b>0,20</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	30.000	USD 80,51	2.062.859,42	0,20
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>5.832.037,32</b>	<b>0,56</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>5.832.037,32</b>	<b>0,56</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	9.000	USD 240,12	1.845.735,21	0,18
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	3.504	USD 763,46	2.284.803,93	0,22
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	20.000	USD 99,61	1.701.498,18	0,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.015.798.870,81</b>	<b>96,99</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>39.477.716,27</b>	<b>3,77</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>39.477.716,27</b>	<b>3,77</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			39.477.716,27	3,77
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>39.477.716,27</b>	<b>3,77</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-7.915.491,80</b>	<b>-0,76</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.047.361.095,28</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	99,78	100,37
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	99,18	100,52
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NYA/ISIN: LU2028907090	99,57	--
Acciones en circulación	10.560.587	11.622.187
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	590	590
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	10.559.987	11.621.597
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P NYA/ISIN: LU2028907090	10	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.047,4	1.168,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	18,88
Francia	18,87
EE. UU.	16,97
Italia	9,65
España	8,13
Países Bajos	7,16
Bélgica	2,88
Suiza	2,79
Finlandia	2,07
Otros países	9,59
Otros activos netos	3,01
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	4.508.019,69
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.875,03
- tipo de interés negativo	-185.835,82
Ingresos por dividendos	10.161.893,21
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	8.187,05
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>14.496.139,16</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-105.256,38
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-11.920.116,35
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-2.456,11
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-12.027.828,84</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.468.310,32</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-5.108.125,00
- divisas	-7.729.289,06
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-47.179.979,31
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-57.549.083,05</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-9.393,19
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	41.455.832,42
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-16.102.643,82</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.015.798.870,81
(Precio de compra EUR 970.233.294,86)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	39.477.716,27
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.370.465,99
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	226.880,95
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	5.225,20
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>1.056.879.159,22</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-8.544.421,77
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-973.642,17
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-9.518.063,94</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.047.361.095,28</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.168.205.716,38
Suscripciones	1.000,00
Reembolsos	-104.742.977,28
Resultado de las operaciones	-16.102.643,82
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.047.361.095,28</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	11.622.187
- emitido	10
- reembolsado	-1.061.610
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.560.587</b>

# Allianz Euro Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>533.236.384,63</b>	<b>88,79</b>
<b>Bonos</b>					<b>533.236.384,63</b>	<b>88,79</b>
<b>Australia</b>					<b>5.734.234,67</b>	<b>0,96</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	8.000,0	% 100,74	4.898.047,34	0,82
XS2051788219	1,0000 % Origin Energy Finance EUR MTN 19/29	EUR	850,0	% 98,37	836.187,33	0,14
<b>Austria</b>					<b>2.690.796,74</b>	<b>0,45</b>
XS2024602240	0,1000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR Notes 19/29	EUR	500,0	% 103,39	516.950,70	0,09
XS2049584084	0,3750 % BAWAG Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	% 96,02	960.151,40	0,16
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ EUR Notes 19/23	EUR	1.200,0	% 101,14	1.213.694,64	0,20
<b>Bélgica</b>					<b>14.431.722,60</b>	<b>2,40</b>
BE6320934266	2,1250 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/27	EUR	550,0	% 112,00	615.973,77	0,10
BE6324012978	0,3750 % Belfius Bank EUR Notes 20/25	EUR	900,0	% 99,97	899.697,33	0,15
BE0000335449	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	1.500,0	% 113,73	1.705.905,00	0,28
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	4.000,0	% 111,50	4.459.840,00	0,74
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	1.500,0	% 138,08	2.071.229,85	0,35
BE0000350596	0,4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	2.000,0	% 104,65	2.093.012,40	0,35
BE0001796508	0,3750 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	% 104,62	1.569.317,55	0,26
BE0002708890	0,0500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 101,67	1.016.746,70	0,17
<b>Chile</b>					<b>2.658.794,75</b>	<b>0,44</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	2.500,0	% 106,35	2.658.794,75	0,44
<b>Dinamarca</b>					<b>3.969.996,95</b>	<b>0,66</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	1.350,0	% 104,66	1.412.878,28	0,23
XS2171316859	0,6250 % Danske Bank EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0	% 102,24	1.533.600,60	0,26
DK0009769705	5,0000 % Nykredit Realkredit DKK Notes 07/41	DKK	55,0	% 118,10	8.715,18	0,00
DK0009522062	0,6250 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/25	EUR	550,0	% 100,74	554.089,25	0,09
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	450,0	% 101,37	456.178,50	0,08
DK0009280380	5,0000 % Realkredit Danmark DKK Notes 07/41	DKK	28,7	% 117,80	4.535,14	0,00
<b>Francia</b>					<b>113.289.735,86</b>	<b>18,86</b>
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Services EUR MTN 19/34	EUR	1.200,0	% 104,15	1.249.855,08	0,21
FR0013296373	0,1250 % Agence Française de Développement EUR MTN 17/23	EUR	2.000,0	% 101,69	2.033.871,00	0,34
FR0013461688	0,5000 % Agence Française de Développement EUR MTN 19/35	EUR	1.100,0	% 104,17	1.145.923,90	0,19
FR0013483526	0,0000 % Agence Française de Développement EUR Zero-Coupon MTN 25.03.2025	EUR	1.100,0	% 101,51	1.116.646,30	0,19
FR0013422490	0,1250 % Agence France Locale EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0	% 102,16	1.328.086,50	0,22
XS2112340679	3,5000 % Banijay Entertainment EUR Notes 20/25	EUR	400,0	% 97,68	390.735,56	0,06
FR0013444759	0,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 97,98	979.792,90	0,16
FR0013299591	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Bonds 17/23	EUR	2.400,0	% 101,69	2.440.577,76	0,41
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 100,19	701.328,81	0,12
XS2155825230	0,0500 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France EUR MTN 20/25	EUR	800,0	% 101,73	813.829,36	0,14
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	1.500,0	% 101,26	1.518.880,05	0,25
FR0013019510	0,6250 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 15/23 S.12	EUR	1.500,0	% 102,61	1.539.078,75	0,26
FR0013403433	0,5000 % Caisse Française de Financement Local EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0	% 105,60	2.112.021,20	0,35
FR0013507860	2,0000 % Capgemini EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 111,52	1.003.659,39	0,17
FR0013321536	2,1250 % Carmila EUR Notes 18/28	EUR	1.000,0	% 99,52	995.240,60	0,17
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	700,0	% 102,50	717.469,20	0,12
FR0013393899	1,0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 110,77	1.107.680,50	0,18
FR0013417334	0,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0	% 112,84	2.256.873,20	0,38
FR0013399102	1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 110,60	1.659.051,75	0,28

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 100,02	1.200.246,72	0,20
FR0010171975	4,0000 % France Government EUR Bonds 05/55	EUR	500,0	% 216,24	1.081.185,00	0,18
FR0010870956	4,0000 % France Government EUR Bonds 10/60	EUR	500,0	% 228,80	1.143.995,00	0,19
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24 *	EUR	9.300,0	% 110,74	10.298.355,00	1,71
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	1.500,0	% 172,00	2.580.029,85	0,43
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	5.000,0	% 127,85	6.392.699,50	1,06
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	8.100,0	% 119,99	9.719.351,19	1,62
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	500,0	% 152,38	761.910,00	0,13
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	6.100,0	% 131,46	8.018.937,39	1,33
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	8.000,0	% 109,76	8.780.879,20	1,46
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	8.000,0	% 107,87	8.629.759,20	1,44
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	3.000,0	% 132,39	3.971.759,70	0,66
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	2.500,0	% 106,74	2.668.403,50	0,44
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	1.500,0	% 110,43	1.656.449,85	0,28
FR0013344751	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.03.2024	EUR	2.000,0	% 102,33	2.046.500,00	0,34
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 101,58	304.752,24	0,05
FR0013509627	2,0000 % JCDcaux EUR Notes 20/24	EUR	1.300,0	% 104,09	1.353.225,38	0,23
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 100,10	800.823,52	0,13
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	700,0	% 107,47	752.293,71	0,12
FR0013369667	1,0000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	% 110,57	2.211.483,80	0,37
FR0013449261	2,1250 % Lagardère EUR Notes 19/26	EUR	900,0	% 90,18	811.576,17	0,13
XS1975699569	2,8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	550,0	% 92,30	507.640,38	0,08
FR0012332203	1,7870 % Mercialis EUR Notes 14/23	EUR	1.000,0	% 99,46	994.554,40	0,17
FR0013447075	0,0500 % MMB EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 101,59	1.015.860,00	0,17
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.000,0	% 100,00	1.000.010,00	0,17
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 98,47	492.372,50	0,08
FR0013372299	1,1250 % Societe Du Grand Paris EUR MTN 18/28	EUR	1.900,0	% 110,96	2.108.167,23	0,35
FR0013515871	1,5000 % Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 104,34	730.345,28	0,12
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	900,0	% 102,56	923.068,71	0,15
XS2163333656	1,0000 % Sodexo EUR Notes 20/29	EUR	1.150,0	% 102,92	1.183.546,31	0,20
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 95,76	670.333,44	0,11
FR0124665995	0,1250 % UNEDIC EUR MTN 17/24	EUR	2.000,0	% 101,84	2.036.747,00	0,34
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 102,45	1.331.872,88	0,22
<b>Alemania</b>					<b>75.627.083,48</b>	<b>12,59</b>
XS2240505268	0,0000 % adidas EUR Zero-Coupon Notes 05.10.2028	EUR	400,0	% 99,54	398.144,00	0,07
DE000BLB6H38	2,0000 % Bayerische Landesbank EUR MTN 12/22	EUR	500,0	% 104,49	522.441,60	0,09
DE000BLB6JH4	0,7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 108,74	1.087.444,60	0,18
DE000BHY0150	0,2500 % Berlin Hyp EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 102,07	2.041.457,00	0,34
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	% 103,48	1.138.311,79	0,19
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 99,14	1.288.846,26	0,21
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	% 98,80	1.086.776,46	0,18
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	550,0	% 99,31	546.207,75	0,09
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR Zero-Coupon MTN 08.02.2024	EUR	1.100,0	% 98,79	1.086.646,77	0,18
DE000DL19VD6	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 104,44	208.880,36	0,03
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	400,0	% 98,21	392.839,36	0,07
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	700,0	% 98,16	687.101,10	0,11
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 17/77	EUR	600,0	% 101,70	610.173,60	0,10
DE000A14J2Q6	0,3750 % FMS Wertmanagement EUR MTN 15/30	EUR	500,0	% 106,06	530.285,60	0,09
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	1.050,0	% 100,66	1.056.939,14	0,18
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	6.500,0	% 167,04	10.857.794,35	1,81
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	7.260,0	% 106,91	7.761.520,80	1,29
DE0001102432	1,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	2.000,0	% 139,98	2.799.530,00	0,47

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	10.000,0	% 107,69	10.768.500,00	1,79
DE0001141760	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.10.2022 S.176	EUR	14.000,0	% 101,49	14.207.900,00	2,37
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies EUR MTN 20/23	EUR	600,0	% 101,86	611.131,50	0,10
XS2194283672	1,1250 % Infineon Technologies EUR MTN 20/26	EUR	600,0	% 103,30	619.815,66	0,10
DE000A2YNZ16	0,0500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 19/34	EUR	1.500,0	% 101,54	1.523.141,25	0,25
DE000A2GSNR0	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 18/28	EUR	5.000,0	% 108,28	5.413.890,00	0,90
DE000DXA1NX9	0,0500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 16/21	EUR	300,0	% 100,52	301.570,02	0,05
XS1793273092	0,8750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	% 109,18	1.637.632,80	0,27
XS1511781897	0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	% 110,89	1.663.404,15	0,28
XS1787328548	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 104,71	2.094.192,40	0,35
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	900,0	% 99,44	894.999,42	0,15
XS2221845683	1,2500 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	700,0	% 98,82	691.740,00	0,12
XS2195096420	1,3750 % Symrise EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 103,66	414.628,68	0,07
XS2152058868	2,5000 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 20/23	EUR	650,0	% 105,11	683.197,06	0,11
<b>Guernsey</b>					<b>1.097.915,50</b>	<b>0,18</b>
XS2208868914	2,9500 % Globalworth Real Estate Investments EUR MTN 20/26	EUR	1.100,0	% 99,81	1.097.915,50	0,18
<b>Hungría</b>					<b>315.942,99</b>	<b>0,05</b>
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	300,0	% 105,31	315.942,99	0,05
<b>Indonesia</b>					<b>2.909.826,09</b>	<b>0,49</b>
XS1810775145	1,7500 % Indonesia Government EUR Bonds 18/25	EUR	850,0	% 103,20	877.209,69	0,15
XS2069959398	1,4000 % Indonesia Government EUR Bonds 19/31	EUR	1.000,0	% 97,92	979.188,30	0,16
XS1432493879	2,6250 % Indonesia Government EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 105,34	1.053.428,10	0,18
<b>Irlanda</b>					<b>3.136.822,60</b>	<b>0,52</b>
XS2193734733	1,6250 % Dell Bank International EUR Notes 20/24	EUR	450,0	% 101,89	458.493,48	0,08
IE00BKFC899	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	% 104,02	1.560.345,00	0,26
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	1.100,0	% 101,63	1.117.984,12	0,18
<b>Italia</b>					<b>140.852.063,59</b>	<b>23,45</b>
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	1.050,0	% 98,33	1.032.495,56	0,17
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	% 109,36	1.202.926,89	0,20
XS2206380573	1,5000 % AMCO - Asset Management EUR MTN 20/23	EUR	700,0	% 102,67	718.679,57	0,12
IT0005386922	0,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 104,07	624.415,68	0,10
XS2229021261	5,0000 % Banco BPM EUR FLR-Notes 20/30	EUR	1.600,0	% 100,56	1.608.952,00	0,27
IT0005090516	0,7500 % Banco BPM EUR MTN 15/22	EUR	2.000,0	% 101,57	2.031.346,60	0,34
IT0005273567	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 17/24	EUR	2.500,0	% 104,50	2.612.400,50	0,44
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 19/26	EUR	1.600,0	% 108,52	1.736.333,76	0,29
IT0005399586	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 100,25	601.501,80	0,10
IT0005314544	0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 101,53	2.030.559,20	0,34
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 100,84	907.574,85	0,15
XS2176783319	1,2500 % Eni EUR MTN 20/26	EUR	1.100,0	% 105,70	1.162.710,45	0,19
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 100,91	807.244,16	0,13
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	600,0	% 99,90	599.377,20	0,10
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 103,17	1.238.063,76	0,21
XS2200215213	1,8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 101,41	304.244,52	0,05
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/29	EUR	850,0	% 105,57	897.339,31	0,15
IT0005389561	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.11.2020	EUR	3.500,0	% 100,06	3.502.078,30	0,58

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005415952	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 29.01.2021	EUR	10.000,0	% 100,13	10.013.150,00	1,67
IT0005410938	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.11.2020	EUR	5.000,0	% 100,08	5.004.214,50	0,83
IT0005412587	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.12.2020	EUR	6.000,0	% 100,12	6.007.249,20	1,00
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	5.000,0	% 111,83	5.591.650,00	0,93
IT0004953417	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/24	EUR	4.000,0	% 115,32	4.612.600,00	0,77
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	10.000,0	% 102,21	10.221.400,00	1,70
IT0005246340	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	5.000,0	% 106,61	5.330.250,00	0,89
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	2.000,0	% 139,16	2.783.279,80	0,46
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	6.000,0	% 125,29	7.517.579,40	1,25
IT0005370306	2,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	7.000,0	% 109,89	7.692.159,30	1,28
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	2.000,0	% 105,44	2.108.839,80	0,35
IT0005358806	3,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	10.000,0	% 128,97	12.896.899,00	2,15
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	6.000,0	% 148,96	8.937.540,00	1,49
IT0005410912	1,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	3.400,0	% 104,50	3.552.898,00	0,59
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	4.550,0	% 107,62	4.896.732,75	0,82
IT0001278511	5,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	5.000,0	% 139,85	6.992.699,50	1,16
US465410BY32	2,8750 % Italy Government USD Bonds 19/29	USD	6.000,0	% 104,08	5.333.582,36	0,89
US465410BZ07	4,0000 % Italy Government USD Notes 19/49	USD	2.000,0	% 108,59	1.854.823,47	0,31
XS2199716304	2,3750 % Leonardo EUR MTN 20/26	EUR	800,0	% 99,16	793.270,88	0,13
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	850,0	% 102,26	869.201,42	0,15
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	1.700,0	% 103,79	1.764.513,47	0,29
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	750,0	% 98,74	740.516,25	0,12
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	550,0	% 101,45	557.975,06	0,09
XS1754213947	1,0000 % UniCredit EUR MTN 18/23	EUR	700,0	% 100,66	704.623,57	0,12
XS2237434803	3,2500 % Unipol Gruppo EUR MTN 20/30	EUR	450,0	% 101,37	456.171,75	0,08
<b>Letonia</b>					<b>811.649,76</b>	<b>0,14</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	800,0	% 101,46	811.649,76	0,14
<b>Luxemburgo</b>					<b>11.791.041,40</b>	<b>1,96</b>
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	1.250,0	% 101,73	1.271.568,00	0,21
XS1678966935	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 103,82	1.038.169,30	0,17
EU000A1G0D70	0,9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28	EUR	3.000,0	% 110,35	3.310.539,90	0,55
XS1951084471	5,1500 % Gazprom PJSC Via Gaz Capital USD Notes 19/26	USD	700,0	% 111,56	666.963,37	0,11
XS2235996217	0,0000 % Novartis Finance EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2028	EUR	1.950,0	% 99,79	1.945.807,50	0,33
US806854AJ48	2,6500 % Schlumberger Investment USD Notes 20/30	USD	3.000,0	% 100,92	2.585.836,95	0,43
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 98,13	294.398,88	0,05
XS2115092954	0,5000 % Whirlpool EMEA Finance EUR Notes 20/28	EUR	700,0	% 96,82	677.757,50	0,11
<b>México</b>					<b>5.515.856,98</b>	<b>0,92</b>
XS2006277508	0,7500 % América Móvil EUR MTN 19/27	EUR	1.050,0	% 102,30	1.074.176,78	0,18
XS1369322927	1,8750 % Mexico Government EUR Bonds 16/22	EUR	2.000,0	% 102,24	2.044.844,20	0,34

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 98,20	1.473.026,40	0,25	
XS2104886341	1,1250 % Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0	% 92,38	923.809,60	0,15	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>699.579,30</b>	<b>0,12</b>
XS2055663764	0,1250 % Auckland Council EUR MTN 19/29	EUR	700,0	% 99,94	699.579,30	0,12	
<b>Perú</b>						<b>1.667.826,90</b>	<b>0,28</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	1.500,0	% 111,19	1.667.826,90	0,28	
<b>Filipinas</b>						<b>979.338,80</b>	<b>0,16</b>
XS2104985598	0,7000 % Philippine Government EUR Bonds 20/29	EUR	1.000,0	% 97,93	979.338,80	0,16	
<b>Polonia</b>						<b>3.278.429,08</b>	<b>0,55</b>
XS1690669574	0,7500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 17/24	EUR	2.000,0	% 103,51	2.070.187,00	0,35	
XS1935261013	0,2500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 19/21	EUR	1.200,0	% 100,69	1.208.242,08	0,20	
<b>Portugal</b>						<b>11.756.921,60</b>	<b>1,96</b>
PTBPIAOM0026	0,2500 % Banco BPI EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 102,26	511.275,00	0,09	
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestructuras de Portugal EUR Notes 06/21	EUR	2.200,0	% 105,01	2.310.171,60	0,38	
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	1.500,0	% 154,78	2.321.655,00	0,39	
PTOTEROE0014	3,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 14/30	EUR	1.500,0	% 134,47	2.016.990,00	0,34	
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	1.000,0	% 115,79	1.157.900,00	0,19	
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	1.000,0	% 168,62	1.686.210,00	0,28	
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	1.500,0	% 116,85	1.752.720,00	0,29	
<b>Rumanía</b>						<b>806.165,85</b>	<b>0,13</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	750,0	% 107,49	806.165,85	0,13	
<b>Eslovenia</b>						<b>1.017.422,20</b>	<b>0,17</b>
SI0002103974	0,2000 % Slovenia Government EUR Bonds 20/23	EUR	1.000,0	% 101,74	1.017.422,20	0,17	
<b>España</b>						<b>63.512.534,77</b>	<b>10,58</b>
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	800,0	% 97,90	783.203,36	0,13	
ES0200002006	1,8750 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0	% 108,51	1.085.059,30	0,18	
ES0200002030	1,2500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 18/26	EUR	1.600,0	% 107,39	1.718.181,60	0,29	
ES0000101909	1,5710 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Notes 19/29	EUR	2.200,0	% 111,16	2.445.514,50	0,41	
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,67	508.374,65	0,08	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 98,84	889.546,23	0,15	
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 101,76	610.538,70	0,10	
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	300,0	% 102,19	306.579,54	0,05	
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	400,0	% 98,83	395.320,36	0,07	
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	400,0	% 100,57	402.271,20	0,07	
XS1876076040	1,6250 % Banco de Sabadell EUR MTN 18/24	EUR	1.000,0	% 102,99	1.029.919,60	0,17	
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 98,82	691.757,71	0,12	
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	1.800,0	% 101,43	1.825.773,30	0,30	
ES0213307053	0,7500 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 101,84	814.757,52	0,14	
ES0213307061	1,1250 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	700,0	% 100,25	701.776,74	0,12	
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 100,22	1.202.610,00	0,20	
ES0000106619	1,4500 % Basque Government EUR Notes 18/28	EUR	1.000,0	% 110,21	1.102.075,80	0,18	
XS1614722806	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 103,17	825.385,92	0,14	
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 102,38	716.694,44	0,12	
ES0440609248	2,6250 % CaixaBank EUR Notes 14/24	EUR	2.800,0	% 110,63	3.097.618,44	0,52	
ES0415306069	0,8750 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 18/25	EUR	1.100,0	% 104,65	1.151.108,75	0,19	
ES0422714123	0,8750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 18/23	EUR	2.000,0	% 102,93	2.058.665,20	0,34	
XS2102934697	1,0000 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 99,00	495.016,85	0,08	
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 102,35	921.141,63	0,15	
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	1.400,0	% 104,27	1.459.748,50	0,24	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0378641346	0,0500 % Fondo De Titulizacion Del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Bonds 19/24	EUR	500,0	% 101,20	506.009,25	0,08
XS1979491559	0,2000 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,85	509.233,15	0,08
ES00000121S7	4,7000 % Spain Government EUR Bonds 09/41	EUR	1.000,0	% 175,64	1.756.430,00	0,29
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0	% 109,12	3.273.510,00	0,55
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	3.000,0	% 145,85	4.375.440,00	0,73
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	6.000,0	% 124,38	7.462.680,00	1,24
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	2.500,0	% 142,48	3.562.025,00	0,59
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	5.000,0	% 118,80	5.940.100,00	0,99
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	3.500,0	% 106,01	3.710.315,00	0,62
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.450,0	% 103,30	1.497.792,00	0,25
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.950,0	% 110,19	2.148.709,88	0,36
ES0000012G00	1,0000 % Spain Government EUR Bonds 20/50	EUR	1.000,0	% 99,74	997.426,10	0,17
XS1756296965	1,4470 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/27	EUR	500,0	% 106,84	534.224,55	0,09
<b>Supranacional</b>					<b>13.735.547,38</b>	<b>2,29</b>
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	% 97,16	1.165.882,08	0,19
XS1837142790	0,7500 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 101,50	2.030.053,60	0,34
XS1770927629	1,1250 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	% 102,89	2.057.756,80	0,34
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	1.500,0	% 100,11	1.501.675,65	0,25
XS1555331617	0,5000 % European Investment Bank EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 106,70	2.134.020,80	0,36
EU000A1Z99B9	0,7500 % European Stability Mechanism EUR MTN 17/27	EUR	3.000,0	% 107,91	3.237.299,70	0,54
XS2016138765	0,5000 % International Bank for Reconstruction & Development EUR Notes 19/35	EUR	1.500,0	% 107,26	1.608.858,75	0,27
<b>Suecia</b>					<b>795.671,69</b>	<b>0,13</b>
XS2050448336	1,1250 % Fastighets Balder EUR MTN 19/27	EUR	400,0	% 97,58	390.336,16	0,06
XS1953240261	2,1250 % Telia EUR MTN 19/34	EUR	350,0	% 115,81	405.335,53	0,07
<b>Suiza</b>					<b>2.534.950,96</b>	<b>0,42</b>
CH0483180946	1,0000 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 19/27	EUR	1.400,0	% 102,47	1.434.512,94	0,24
CH0494734418	0,6500 % Crédit Suisse Group EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 100,04	1.100.438,02	0,18
<b>Países Bajos</b>					<b>21.452.475,94</b>	<b>3,57</b>
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 99,52	398.082,92	0,07
XS2175967343	1,5000 % Achmea EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 105,74	740.211,43	0,12
XS2228897158	1,0000 % Akelius Residential Property Financing EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 100,35	250.876,15	0,04
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	450,0	% 110,52	497.357,69	0,08
XS1807469199	0,5000 % BNG Bank EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0	% 104,76	2.095.103,00	0,35
XS1982834282	0,8750 % BNG Bank EUR MTN 19/35	EUR	1.500,0	% 113,33	1.699.968,60	0,28
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	600,0	% 105,06	630.348,54	0,11
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	650,0	% 99,14	644.392,52	0,11
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	1.450,0	% 108,11	1.567.529,17	0,26
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 106,80	534.019,45	0,09
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	600,0	% 99,89	599.355,66	0,10
XS2235986929	0,0000 % Mondelez International EUR Zero-Coupon Notes 22.09.2026	EUR	1.550,0	% 99,49	1.542.149,25	0,26
XS1420379551	1,2500 % Nederlandse Waterschapsbank EUR MTN 16/36	EUR	1.000,0	% 117,66	1.176.623,40	0,20
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.400,0	% 104,03	1.456.436,10	0,24
XS1944327631	0,8750 % Rabobank EUR Notes 19/29	EUR	1.500,0	% 109,97	1.649.573,40	0,27
XS2178957077	1,8750 % Redexis Gas Finance EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 104,72	628.305,60	0,10
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	750,0	% 100,81	756.053,10	0,13
XS2010045198	0,2500 % Schlumberger Finance EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	% 97,28	972.803,80	0,16
XS2078735276	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 19/31	EUR	800,0	% 98,88	791.029,20	0,13

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1795406575	3,0000 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.000,0	% 99,74	997.444,30	0,17
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	900,0	% 94,14	847.299,06	0,14
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 99,48	596.875,80	0,10
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 95,16	380.637,80	0,06
<b>Reino Unido</b>					<b>2.507.367,31</b>	<b>0,42</b>
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance EUR Notes 17/25	EUR	2.000,0	% 94,86	1.897.141,40	0,32
XS2051904733	2,3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	700,0	% 87,18	610.225,91	0,10
<b>EE. UU.</b>					<b>23.658.668,89</b>	<b>3,94</b>
XS2055646918	0,7500 % AbbVie EUR Notes 19/27	EUR	1.150,0	% 102,44	1.178.051,15	0,20
XS2114413565	2,8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 96,27	192.541,40	0,03
XS2093880735	1,0000 % Berry Global EUR Notes 20/25	EUR	1.550,0	% 96,30	1.492.650,16	0,25
XS2093881030	1,5000 % Berry Global EUR Notes 20/27	EUR	1.250,0	% 96,68	1.208.558,13	0,20
US09247XAR26	1,9000 % BlackRock USD Notes 20/31	USD	1.200,0	% 103,93	1.065.138,75	0,18
XS1859010685	1,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 18/26	EUR	600,0	% 105,11	630.650,28	0,11
XS1107727007	2,1250 % Citigroup EUR MTN 14/26	EUR	1.000,0	% 110,26	1.102.623,50	0,18
XS2233154538	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 20/29	EUR	1.250,0	% 99,28	1.241.057,50	0,21
XS2233155261	0,3750 % Coca-Cola EUR Notes 20/33	EUR	1.150,0	% 98,62	1.134.124,83	0,19
XS2063495811	1,1250 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/28	EUR	700,0	% 102,68	718.743,83	0,12
US29736RAQ39	2,6000 % Estee Lauder Companies USD Notes 20/30	USD	950,0	% 109,34	887.148,38	0,15
XS2196322155	0,1420 % Exxon Mobil EUR Notes 20/24	EUR	2.350,0	% 100,48	2.361.232,77	0,39
XS2196322312	0,5240 % Exxon Mobil EUR Notes 20/28	EUR	1.650,0	% 100,65	1.660.761,96	0,28
XS1612542826	0,8750 % General Electric EUR Notes 17/25	EUR	500,0	% 99,72	498.604,55	0,08
US37045XCX21	2,7500 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 102,68	1.753.880,61	0,29
US37045XCX04	3,6000 % General Motors Financial USD Notes 20/30	USD	3.000,0	% 103,45	2.650.751,30	0,44
XS2115091808	0,6500 % International Business Machines EUR Notes 20/32	EUR	1.200,0	% 100,31	1.203.732,00	0,20
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Investments EUR Notes 19/25	EUR	1.100,0	% 100,73	1.108.015,37	0,18
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	800,0	% 101,24	809.903,84	0,13
XS2087639626	0,7500 % Stryker EUR Notes 19/29	EUR	750,0	% 101,40	760.498,58	0,13
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.385.758,24</b>	<b>0,39</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.385.758,24</b>	<b>0,39</b>
<b>Bélgica</b>					<b>929.256,63</b>	<b>0,15</b>
BE6254003252	5,5000 % Barry Callebaut Services USD Notes 13/23	USD	1.000,0	% 108,80	929.256,63	0,15
<b>Italia</b>					<b>1.456.501,61</b>	<b>0,24</b>
XS1917910884	7,8300 % UniCredit USD MTN 18/23	USD	1.000,0	% 117,46	1.003.185,03	0,17
XS1935310166	6,5720 % UniCredit USD MTN 19/22	USD	500,0	% 106,15	453.316,58	0,07
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>49.527.477,50</b>	<b>8,25</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>5.647.740,00</b>	<b>0,94</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	60	EUR 94.129,00	5.647.740,00	0,94
<b>Luxemburgo</b>					<b>43.879.737,50</b>	<b>7,31</b>
LU1946895866	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus -WT9- EUR - (0,700%)	Shs	170	EUR 104.191,75	17.712.597,50	2,95
LU1794553401	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Subordinated Financials -IT- EUR - (0,730%)	Shs	8.000	EUR 1.087,43	8.699.440,00	1,45
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	7.000	EUR 1.063,40	7.443.800,00	1,24
LU1877638863	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Term Plus -W- EUR - (0,290%)	Shs	10.000	EUR 1.002,39	10.023.900,00	1,67
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>585.149.620,37</b>	<b>97,43</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>14.526.098,44</b>	<b>2,42</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>14.526.098,44</b>	<b>2,42</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR EUR			13.746.540,75 779.557,69	2,29 0,13
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>14.526.098,44</b>	<b>2,42</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-248.710,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-248.710,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>						
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20				55.040,00	0,01	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>						
Euro BTP Futures 12/20				-303.750,00	-0,05	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-798.328,79</b>	<b>-0,13</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
Sold AUD / Bought EUR - 03 Dec 2020	AUD	-7.800.000,00		59.579,96	0,01	
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-113,17		0,52	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-139.252,70		-667,50	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 01 Dec 2020	EUR	-11.873.495,03		68.777,68	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 20 Nov 2020	USD	-22.000.000,00		-211.502,74	-0,04	
Sold USD / Bought EUR - 01 Dec 2020	USD	-14.000.000,00		-134.672,69	-0,02	
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-14.840,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Opciones adquiridas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>						
Put 0.008% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Oct 2020				-40.804,00	-0,01	
<b>Opciones vendidas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>					<b>25.964,00</b>	<b>0,01</b>
Put 0.01% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Oct 2020				25.964,00	0,01	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>-565.004,02</b>	<b>-0,09</b>
<b>Swaps de inflación</b>						
Inf. swap USD Pay 2.16% / Receive US CPI Urban Consumers NSA - 05 May 2027				-565.004,02	-0,09	
	USD	15.000.000,00				
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-1.047.038,79</b>	<b>-0,17</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.927.026,13</b>	<b>0,32</b>
<b>Composición del patrimonio neto del Fondo</b>					<b>600.555.706,15</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segurada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	101,95	--	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	12,42	12,36	11,45
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	107,36	106,99	99,08
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	17,64	17,50	16,12
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	15,58	15,47	14,26
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	12,58	12,50	11,58
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	109,03	108,41	100,42
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYP/ISIN: LU1687709102	--	108,67	99,78
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	1.099,77	1.084,74	993,09
Acciones en circulación	33.256.989	35.388.069	43.894.938
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	1.477	--	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	20.511.921	21.900.353	23.431.989
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	908.911	941.807	961.896
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	6.977.484	8.046.910	14.485.461
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	1.176.664	976.415	740.034
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	3.479.819	3.358.602	4.138.276
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	159.192	143.762	137.271
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYP/ISIN: LU1687709102	--	10	10
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	41.520	20.211	1
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	0,0	606,9	669,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Italia	23,69
Francia	19,80
Alemania	12,59
España	10,58
Luxemburgo	9,27
EE. UU.	3,94
Países Bajos	3,57
Bélgica	2,55
Supranacional	2,29
Otros países	9,15
Otros activos netos	2,57
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	6.921.161,04
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.887,28
- tipo de interés negativo	-44.637,02
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	306.844,21
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	147.974,89
Otros rendimientos	859,86
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.334.090,26</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-10.170,29
- operaciones de swap	-427.523,44
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-235.945,43
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-5.264.666,14
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-44.392,43
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.983.322,41</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.350.767,85</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-831.969,80
- divisas	-278.515,56
- contratos de divisas a plazo	1.240.782,51
- operaciones de opciones	132.073,44
- operaciones de valores	7.344.052,07
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-1.489.335,01
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>7.467.855,50</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-12.010,30
- divisas	-14.839,54
- contratos de divisas a plazo	-167.537,56
- operaciones de opciones	-43.042,64
- operaciones de valores	-7.107.547,46
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	1.266.740,03
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.389.618,03</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	585.149.620,37
(Precio de compra EUR 549.865.723,83)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	14.526.098,44
Primas pagadas por la compra de opciones	92.800,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.663.531,23
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	5.907,88
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	113.013,70
- préstamo de títulos-valores	28.718,81
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	25.964,00
- operaciones de futuros	55.040,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	128.358,16
<b>Activo total</b>	<b>602.789.052,59</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	-258,40
Primas recibidas por la venta de opciones	-40.000,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-37.874,53
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-397.640,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-501.172,56
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-40.804,00
- operaciones de futuros	-303.750,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-565.004,02
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-346.842,93
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.233.346,44</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>600.555.706,15</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	606.891.087,17
Suscripciones	196.020.563,32
Reembolsos	-202.466.999,81
Distribución	-1.278.562,56
Resultado de las operaciones	1.389.618,03
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>600.555.706,15</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	35.388.069
- emitido	9.537.770
- reembolsado	-11.668.850
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>33.256.989</b>

# Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>147.030.129,07</b>	<b>98,74</b>
<b>Bonos</b>					<b>147.030.129,07</b>	<b>98,74</b>
<b>Australia</b>					<b>256.684,50</b>	<b>0,17</b>
XS2157121414	1,5840 % Toyota Finance Australia EUR MTN 20/22	EUR	250,0 %	102,67	256.684,50	0,17
<b>Austria</b>					<b>769.136,09</b>	<b>0,52</b>
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	100,22	100.222,36	0,07
XS2154347293	1,5000 % OMV EUR MTN 20/24	EUR	350,0 %	105,20	368.215,96	0,25
XS2189614014	0,0000 % OMV EUR Zero-Coupon Notes 16.06.2023	EUR	300,0 %	100,23	300.697,77	0,20
<b>Bélgica</b>					<b>1.016.151,32</b>	<b>0,68</b>
BE0000308172	4,0000 % Belgium Government EUR Bonds 06/22 S.48	EUR	100,0 %	107,02	107.021,00	0,07
BE0002491661	0,5000 % ING Belgium EUR MTN 15/21	EUR	900,0 %	101,01	909.130,32	0,61
<b>Canadá</b>					<b>355.703,39</b>	<b>0,24</b>
XS1987142673	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/24	EUR	350,0 %	101,63	355.703,39	0,24
<b>China</b>					<b>150.957,48</b>	<b>0,10</b>
XS1982690858	0,2500 % Industrial & Commercial Bank of China EUR MTN 19/22	EUR	150,0 %	100,64	150.957,48	0,10
<b>Dinamarca</b>					<b>402.044,00</b>	<b>0,27</b>
DK0009520280	0,5000 % Nykredit Realkredit EUR MTN 18/22	EUR	400,0 %	100,51	402.044,00	0,27
<b>Finlandia</b>					<b>805.710,64</b>	<b>0,54</b>
XS2197342129	0,1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/24	EUR	800,0 %	100,71	805.710,64	0,54
<b>Francia</b>					<b>23.774.897,12</b>	<b>15,97</b>
XS1647404554	0,8750 % ALD EUR MTN 17/22	EUR	300,0 %	100,94	302.830,71	0,20
XS2029574634	0,3750 % ALD EUR MTN 19/23	EUR	100,0 %	99,99	99.993,03	0,07
FR0011859396	1,7500 % Auchan Holding EUR MTN 14/21	EUR	200,0 %	100,63	201.250,94	0,13
FR0013236312	0,6250 % Auchan Holding EUR MTN 17/22	EUR	200,0 %	100,19	200.389,88	0,13
FR0013416146	2,3750 % Auchan Holding EUR MTN 19/25	EUR	100,0 %	103,85	103.845,88	0,07
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	200,0 %	103,56	207.121,16	0,14
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/undefined	USD	500,0 %	105,56	450.768,90	0,30
FR0013507837	1,2500 % Capgemini EUR Notes 20/22	EUR	100,0 %	101,87	101.867,34	0,07
FR0013519048	0,6250 % Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	200,0 %	101,96	203.919,94	0,14
FR0013446580	0,1620 % Carrefour Banque EUR FLR-Notes 19/23	EUR	200,0 %	100,12	200.248,64	0,13
FR0012299394	0,6250 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 14/21	EUR	900,0 %	101,24	911.193,39	0,61
XS0791007734	3,6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 12/21	EUR	400,0 %	102,72	410.879,52	0,28
XS2150053721	1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 20/23	EUR	200,0 %	104,43	208.854,92	0,14
FR0013413556	1,7500 % Elis EUR MTN 19/24	EUR	100,0 %	98,54	98.540,71	0,07
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	300,0 %	93,20	279.602,64	0,19
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	1.000,0 %	106,52	1.065.240,00	0,71
FR0013219177	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2022	EUR	2.000,0 %	101,11	2.022.240,00	1,36
FR0013479102	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2023	EUR	6.000,0 %	101,57	6.094.026,00	4,09
FR0013283686	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2023	EUR	7.250,0 %	101,67	7.371.292,50	4,95
FR0013374881	0,0000 % JCDecaux EUR FLR-Notes 18/20	EUR	200,0 %	99,97	199.938,76	0,13
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	400,0 %	104,09	416.377,04	0,28
FR0013512381	0,2500 % Kering EUR MTN 20/23	EUR	200,0 %	100,94	201.881,76	0,14
XS1694212181	0,6250 % PSA Banque France EUR MTN 17/22	EUR	100,0 %	101,05	101.046,16	0,07
XS1980189028	0,5000 % PSA Banque France EUR MTN 19/22	EUR	100,0 %	100,59	100.589,63	0,07
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	200,0 %	100,90	201.790,96	0,14
FR0013292687	0,1070 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	250,0 %	94,85	237.137,33	0,16
FR0013264884	0,0770 % Safran EUR FLR-Notes 17/21	EUR	500,0 %	99,89	499.458,75	0,34
FR0013517711	0,0000 % Schneider Electric EUR Zero-Coupon Notes 12.06.2023	EUR	100,0 %	100,42	100.418,37	0,07
FR0013422003	0,0000 % Société Générale EUR Zero-Coupon MTN 27.05.2022	EUR	400,0 %	100,22	400.879,36	0,27
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	450,0 %	102,53	461.391,93	0,31

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013506813	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 106,63	319.880,97	0,21
<b>Alemania</b>						<b>7.026.210,18</b>
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 99,67	99.673,86	0,07
DE000A2LQNNQ6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 101,23	303.678,00	0,20
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	350,0	% 100,18	350.645,37	0,24
DE0001102317	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 13/23	EUR	4.200,0	% 105,95	4.449.858,00	2,99
DE000DXA1NX9	0,0500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 16/21	EUR	900,0	% 100,52	904.710,06	0,61
XS1944388856	1,2500 % Volkswagen Bank EUR Notes 19/22	EUR	200,0	% 101,99	203.972,62	0,14
XS2152058868	2,5000 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 105,11	210.214,48	0,14
XS1216647716	0,7500 % Volkswagen Financial Services EUR Notes 15/21	EUR	300,0	% 100,85	302.536,77	0,20
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	200,0	% 100,46	200.921,02	0,13
<b>Irlanda</b>						<b>203.417,48</b>
XS2003442436	1,2500 % AIB Group EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,71	203.417,48	0,14
<b>Italia</b>						<b>79.701.574,37</b>
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 109,36	328.070,97	0,22
XS1004236185	3,2500 % Aeroporti di Roma EUR MTN 13/21	EUR	300,0	% 101,04	303.119,70	0,20
XS1951095329	2,6250 % AMCO - Asset Management EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 105,91	317.722,50	0,21
IT0005170300	0,9130 % Banca Carige EUR FLR-Notes 16/21	EUR	400,0	% 99,98	399.910,00	0,27
XS2069960057	1,5000 % Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale EUR MTN 19/24	EUR	650,0	% 100,47	653.058,25	0,44
IT0005013971	2,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,73	305.197,59	0,21
XS1960684063	2,0000 % Banco BPM EUR MTN 19/22	EUR	500,0	% 101,38	506.898,85	0,34
XS2016160777	2,5000 % Banco BPM EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 102,47	204.945,34	0,14
IT0005025389	2,7500 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 14/21	EUR	500,0	% 102,24	511.211,25	0,34
XS1753030490	0,0000 % FCA Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	400,0	% 99,80	399.195,52	0,27
XS1881804006	1,0000 % FCA Bank EUR MTN 18/22	EUR	150,0	% 101,00	151.494,84	0,10
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 81,75	204.384,08	0,14
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,28	101.283,03	0,07
IT0005403586	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	7.000,0	% 100,19	7.013.045,20	4,71
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	13.900,0	% 102,46	14.242.218,00	9,56
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	9.000,0	% 103,25	9.292.770,00	6,24
IT0005216491	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	5.100,0	% 100,72	5.136.771,00	3,45
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	3.500,0	% 102,68	3.593.905,00	2,41
IT0005244782	1,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	13.000,0	% 102,20	13.286.260,00	8,92
IT0005277444	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	7.300,0	% 102,10	7.453.446,00	5,01
IT0005325946	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	1.000,0	% 102,65	1.026.530,00	0,69
IT0005344335	2,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23 S.5Y	EUR	1.000,0	% 107,55	1.075.540,00	0,72
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	7.000,0	% 100,51	7.035.910,00	4,73
IT0005405318	0,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/23	EUR	4.000,0	% 101,98	4.079.360,00	2,74
US465410AH18	6,8750 % Italy Government USD Notes 93/23	USD	900,0	% 116,78	897.656,78	0,60
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/25	EUR	300,0	% 102,26	306.776,97	0,21

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2089322098	1,3750 % RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	250,0	% 102,21	255.533,40	0,17
XS1858912915	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 103,22	103.221,85	0,07
XS2015314037	2,6250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 105,10	262.751,60	0,18
XS2067213913	1,6250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/25	EUR	250,0	% 101,35	253.386,65	0,17
<b>Letonia</b>					<b>659.465,43</b>	<b>0,44</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	650,0	% 101,46	659.465,43	0,44
<b>Lituania</b>					<b>613.439,42</b>	<b>0,41</b>
XS0602546136	6,1250 % Lithuania Government USD Bonds 11/21	USD	700,0	% 102,61	613.439,42	0,41
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.219.256,69</b>	<b>0,82</b>
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 98,56	295.665,15	0,20
XS2154325562	1,7000 % Grand City Properties EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 104,80	314.413,80	0,21
XS2150006133	1,3750 % John Deere Cash Management EUR MTN 20/24	EUR	150,0	% 105,37	158.050,10	0,11
XS1989759748	0,5000 % Logicor Financing EUR MTN 19/21	EUR	150,0	% 100,19	150.281,82	0,10
XS2027364244	0,7500 % Logicor Financing EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 100,28	300.845,82	0,20
<b>Perú</b>					<b>134.464,07</b>	<b>0,09</b>
US715638DE95	2,3920 % Peru Government USD Bonds 20/26	USD	150,0	% 104,96	134.464,07	0,09
<b>Filipinas</b>					<b>298.004,07</b>	<b>0,20</b>
XS2104122986	0,0000 % Philippine Government EUR Zero- Coupon Bonds 03.02.2023	EUR	300,0	% 99,33	298.004,07	0,20
<b>Polonia</b>					<b>1.310.621,32</b>	<b>0,88</b>
XS1935261013	0,2500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 19/21	EUR	300,0	% 100,69	302.060,52	0,20
XS1536786939	0,5000 % Poland Government EUR MTN 16/21	EUR	1.000,0	% 100,86	1.008.560,80	0,68
<b>Portugal</b>					<b>4.378.370,29</b>	<b>2,94</b>
PTBPIAOM0026	0,2500 % Banco BPI EUR Notes 19/24	EUR	200,0	% 102,26	204.510,00	0,14
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,77	99.767,73	0,07
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestruturas de Portugal EUR Notes 06/21	EUR	600,0	% 105,01	630.046,80	0,42
PTPETUOM0018	3,7500 % Parpublica - Participacoes Publicas EUR MTN 14/21	EUR	500,0	% 102,83	514.161,30	0,34
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	1.000,0	% 117,15	1.000.540,46	0,67
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	1.600,0	% 120,58	1.929.344,00	1,30
<b>Rumanía</b>					<b>322.466,34</b>	<b>0,22</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	300,0	% 107,49	322.466,34	0,22
<b>Eslovenia</b>					<b>813.937,76</b>	<b>0,55</b>
SI0002103974	0,2000 % Slovenia Government EUR Bonds 20/23	EUR	800,0	% 101,74	813.937,76	0,55
<b>España</b>					<b>16.149.422,72</b>	<b>10,84</b>
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 98,84	395.353,88	0,27
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 16/21	EUR	700,0	% 100,47	703.267,11	0,47
XS1678372472	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 17/22	EUR	200,0	% 101,34	202.675,14	0,14
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	200,0	% 102,81	205.616,20	0,14
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	200,0	% 98,83	197.660,18	0,13
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	% 100,57	100.567,80	0,07
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 98,82	197.645,06	0,13
ES0313307201	0,8750 % Bankia EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 102,32	102.315,12	0,07
XS1592168451	2,5000 % Bankinter EUR FLR-Notes 17/27	EUR	300,0	% 101,47	304.424,43	0,20
XS1565131213	3,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	500,0	% 102,76	513.790,70	0,35
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 103,79	415.174,24	0,28
ES0378641023	5,9000 % Fondo De Titulizacion Del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Bonds 11/21	EUR	600,0	% 102,86	617.187,36	0,41
ES0378641346	0,0500 % Fondo De Titulizacion Del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Bonds 19/24	EUR	300,0	% 101,20	303.605,55	0,20
XS0599993622	6,0000 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 11/21	EUR	600,0	% 102,76	616.577,40	0,41

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES00000123X3	4,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	2.500,0	% 115,00	2.874.975,00	1,93
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	4.255,0	% 102,24	4.350.184,35	2,92
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	4.000,0	% 101,21	4.048.403,20	2,72
<b>Supranacional</b>					<b>507.113,40</b>	<b>0,34</b>
XS1072571364	1,8750 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 14/21	EUR	500,0	% 101,42	507.113,40	0,34
<b>Suecia</b>					<b>200.289,16</b>	<b>0,13</b>
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	100,0	% 100,22	100.222,57	0,07
XS2115085230	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2023	EUR	100,0	% 100,07	100.066,59	0,06
<b>Suiza</b>					<b>204.472,56</b>	<b>0,14</b>
XS2149270477	0,7500 % UBS (London) EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 102,24	204.472,56	0,14
<b>Países Bajos</b>					<b>3.756.228,71</b>	<b>2,52</b>
XS1840614736	0,0570 % Bayer Capital EUR FLR-Notes 18/22	EUR	300,0	% 100,17	300.506,49	0,20
XS1948612905	0,6250 % BMW Finance EUR MTN 19/23	EUR	250,0	% 101,94	254.840,58	0,17
XS2010445026	0,1250 % BMW Finance EUR Notes 19/22	EUR	250,0	% 100,40	250.993,00	0,17
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	250,0	% 105,06	262.645,23	0,18
XS1111324700	2,6250 % EDP Finance EUR MTN 14/22	EUR	200,0	% 103,54	207.089,20	0,14
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	300,0	% 103,50	310.503,00	0,21
XS1914936726	0,0000 % ING Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	500,0	% 100,51	502.541,25	0,34
XS1693260702	0,7500 % LeasePlan EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 100,57	201.148,98	0,13
XS2154418144	1,1250 % Shell International Finance EUR MTN 20/24	EUR	350,0	% 104,42	365.473,43	0,25
XS2182055181	0,2500 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/24	EUR	200,0	% 101,37	202.732,42	0,14
XS2049616464	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 05.09.2021	EUR	200,0	% 100,19	200.385,92	0,13
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 15/20	EUR	400,0	% 100,36	401.431,36	0,27
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	200,0	% 100,39	200.778,40	0,13
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	100,0	% 95,16	95.159,45	0,06
<b>Reino Unido</b>					<b>297.831,69</b>	<b>0,20</b>
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 99,28	297.831,69	0,20
<b>EE. UU.</b>					<b>1.702.258,87</b>	<b>1,14</b>
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	150,0	% 102,55	153.831,48	0,10
XS2114413565	1,0000 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 96,27	96.270,70	0,07
XS1811433983	0,2470 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	400,0	% 100,34	401.370,20	0,27
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 105,51	211.023,60	0,14
XS1959498160	3,0210 % Ford Motor Credit EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 98,39	196.787,50	0,13
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	350,0	% 99,24	347.325,44	0,23
XS0288579260	0,0000 % Lehman Brothers Holdings EUR Zero-Coupon MTN 05.03.2010	EUR	3.000,0	% 1,42	42.555,00	0,03
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	250,0	% 101,24	253.094,95	0,17
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>829.786,06</b>	<b>0,56</b>
<b>Bonos</b>					<b>829.786,06</b>	<b>0,56</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>512.464,45</b>	<b>0,35</b>
US23636BAY56	1,1710 % Danske Bank USD FLR-Notes 20/23	USD	600,0	% 100,00	512.464,45	0,35
<b>Italia</b>					<b>317.321,61</b>	<b>0,21</b>
XS1935310166	6,5720 % UniCredit USD MTN 19/22	USD	350,0	% 106,15	317.321,61	0,21
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>147.859.915,13</b>	<b>99,30</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>397.641,61</b>	<b>0,27</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>397.641,61</b>	<b>0,27</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			397.641,61	0,27
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>397.641,61</b>	<b>0,27</b>

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-47.978,32</b>	<b>-0,03</b>
Sold USD / Bought EUR - 20 Nov 2020	USD	-4.700.000,00		-47.978,32	-0,03
<b>Long Put Options on Bond</b>				<b>-11.731,15</b>	<b>-0,01</b>
Put 0 Put 0.008% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Oct 2020 10/20	Ctr	23.000.000	EUR 0,06	-11.731,15	-0,01
<b>Short Put Options on Bond</b>				<b>7.464,65</b>	<b>0,01</b>
Put 0 Put 0.01% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Oct 2020 10/20	Ctr	-23.000.000	EUR 0,02	7.464,65	0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-52.244,82</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>696.269,29</b>	<b>0,46</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>148.901.581,21</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	97,84	98,06	96,49
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	969,57	970,84	952,23
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	999,66	999,32	980,75
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A14 0EX/ISIN: LU1293640337	1.004,40	1.003,32	984,33
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QLB/ISIN: LU1480529723	100,17	100,04	98,15
Acciones en circulación	230.690	226.164	512.377
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	85.951	76.083	57.464
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	139.768	148.765	168.292
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	1.501	1.287	1.633
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A14 0EX/ISIN: LU1293640337	3.461	19	9
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QLB/ISIN: LU1480529723	10	10	284.979
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	148,9	153,2	195,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Italia	53,74
Francia	15,97
España	10,84
Alemania	4,72
Portugal	2,94
Países Bajos	2,52
Otros países	8,57
Otros activos netos	0,70
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.377.752,10
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	106,17
- tipo de interés negativo	-8.654,71
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	9.472,43
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.378.675,99</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-18.731,93
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-217.689,06
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-2.841,75
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-239.887,42</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.138.788,57</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	9.488,91
- divisas	-21.389,25
- contratos de divisas a plazo	239.487,58
- operaciones de opciones	38.059,26
- operaciones de valores	-1.101.296,22
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>303.138,85</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-5.885,65
- contratos de divisas a plazo	-25.784,01
- operaciones de opciones	-4.266,50
- operaciones de valores	-18.404,18
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>248.798,51</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	147.859.915,13
(Precio de compra EUR 147.246.956,19)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	397.641,61
Primas pagadas por la compra de opciones	26.680,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	682.104,57
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	49.455,78
- préstamo de títulos-valores	2.213,57
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	7.464,65
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>149.025.475,31</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-11.500,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-30.130,62
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-22.554,01
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-11.731,15
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-47.978,32
<b>Pasivo total</b>	<b>-123.894,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>148.901.581,21</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	153.193.172,99
Suscripciones	63.470.779,58
Reembolsos	-67.694.509,45
Distribución	-316.660,42
Resultado de las operaciones	248.798,51
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>148.901.581,21</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	226.164
- emitido	94.103
- reembolsado	-89.577
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>230.690</b>

# Allianz Euro Bond Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>549.364.245,05</b>	<b>92,98</b>
<b>Bonos</b>					<b>549.364.245,05</b>	<b>92,98</b>
<b>Australia</b>					<b>5.160.095,75</b>	<b>0,87</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	650,0 %	100,06	650.372,91	0,11
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	6.000,0 %	100,74	3.673.535,51	0,62
XS2051788219	1,0000 % Origin Energy Finance EUR MTN 19/29	EUR	850,0 %	98,37	836.187,33	0,14
<b>Austria</b>					<b>1.221.898,54</b>	<b>0,21</b>
XS2203969246	0,0000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs EUR Zero-Coupon Notes 16.07.2027	EUR	500,0 %	102,78	513.910,00	0,09
XS1935128956	2,6250 % IMMOFINANZ EUR Notes 19/23	EUR	700,0 %	101,14	707.988,54	0,12
<b>Bélgica</b>					<b>21.875.275,51</b>	<b>3,70</b>
BE6324012978	0,3750 % Belfius Bank EUR Notes 20/25	EUR	900,0 %	99,97	899.697,33	0,15
BE0000324336	4,5000 % Belgium Government EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	2.000,0 %	128,44	2.568.880,00	0,43
BE0000335449	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	1.000,0 %	113,73	1.137.270,00	0,19
BE0000339482	0,2000 % Belgium Government EUR Bonds 16/23 S.79	EUR	5.000,0 %	102,72	5.136.100,00	0,87
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	2.000,0 %	111,50	2.229.920,00	0,38
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	500,0 %	138,08	690.409,95	0,12
BE0000350596	0,4000 % Belgium Government EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	5.000,0 %	104,65	5.232.531,00	0,89
BE0000351602	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027 S.91	EUR	3.250,0 %	103,48	3.363.032,73	0,57
BE6313645127	0,2500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 19/26	EUR	600,0 %	102,91	617.434,50	0,10
<b>Canadá</b>					<b>11.465.982,64</b>	<b>1,94</b>
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	1.500,0 %	102,00	1.529.957,85	0,26
XS2025468542	0,0400 % Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	1.800,0 %	102,25	1.840.416,66	0,31
XS1303312034	0,8750 % Province of British Columbia Canada EUR MTN 15/25	EUR	1.500,0 %	105,77	1.586.534,70	0,27
XS1807430811	0,6250 % Province of Ontario Canada EUR MTN 18/25	EUR	1.500,0 %	104,31	1.564.716,90	0,26
XS2153608141	0,3750 % Province of Ontario Canada EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0 %	103,72	1.037.205,70	0,18
XS1606720131	0,8750 % Province of Quebec Canada EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0 %	107,39	2.147.811,60	0,36
XS2065939469	0,0000 % Province of Quebec Canada EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	1.750,0 %	100,53	1.759.339,23	0,30
<b>Dinamarca</b>					<b>2.543.868,35</b>	<b>0,43</b>
XS2171316859	0,6250 % Danske Bank EUR MTN 20/25	EUR	1.500,0 %	102,24	1.533.600,60	0,26
DK0009522062	0,6250 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/25	EUR	550,0 %	100,74	554.089,25	0,09
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/19	EUR	450,0 %	101,37	456.178,50	0,08
<b>Finlandia</b>					<b>2.274.370,14</b>	<b>0,38</b>
FI4000369467	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.100,0 %	108,30	2.274.370,14	0,38
<b>Francia</b>					<b>112.093.881,47</b>	<b>18,97</b>
FR0013312774	1,0000 % Agence Française de Développement EUR MTN 18/28	EUR	1.400,0 %	108,76	1.522.689,00	0,26
FR0013461688	0,5000 % Agence Française de Développement EUR MTN 19/35	EUR	1.500,0 %	104,17	1.562.623,50	0,26
FR0013422490	0,1250 % Agence France Locale EUR MTN 19/26	EUR	600,0 %	102,16	612.963,00	0,10
FR0013406154	0,7500 % AXA Bank Europe EUR MTN 19/29	EUR	800,0 %	109,08	872.666,24	0,15
XS2112340679	3,5000 % Banijay Entertainment EUR Notes 20/25	EUR	400,0 %	97,68	390.735,56	0,07
FR0013515749	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	600,0 %	105,45	632.674,56	0,11
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.500,0 %	98,97	1.484.509,05	0,25
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 19/27	EUR	700,0 %	100,19	701.328,81	0,12
FR0013534559	0,0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Notes 25.11.2030	EUR	1.500,0 %	101,26	1.518.880,05	0,26
FR0013463551	0,0100 % Caisse de Refinancement de l'Habitat EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0 %	102,33	1.023.268,50	0,17

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013019510	0,6250 % Caisse Française de Financement Local EUR Notes 15/23 S.12	EUR	1.000,0	% 102,61	1.026.052,50	0,17
FR0013507860	2,0000 % Capgemini EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 111,52	1.003.659,39	0,17
FR0013321536	2,1250 % Carmila EUR Notes 18/28	EUR	1.000,0	% 99,52	995.240,60	0,17
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 20/51	EUR	700,0	% 102,63	718.387,39	0,12
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 100,24	601.454,34	0,10
FR0013256427	0,2000 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 101,35	1.013.519,00	0,17
FR0012447696	0,7500 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 15/25	EUR	4.000,0	% 105,16	4.206.264,00	0,71
FR0013162302	0,5000 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 103,74	1.037.388,80	0,18
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	700,0	% 102,50	717.469,20	0,12
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 100,02	1.200.246,72	0,20
FR0011486067	1,7500 % France Government EUR Bonds 13/23	EUR	7.000,0	% 106,52	7.456.680,00	1,26
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	7.500,0	% 110,74	8.305.125,00	1,41
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	3.500,0	% 172,00	6.020.069,65	1,02
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	2.000,0	% 127,85	2.557.079,80	0,43
FR0012517027	0,5000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.000,0	% 105,32	5.265.799,50	0,89
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	430,0	% 119,12	512.237,46	0,09
FR0013200813	0,2500 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	7.000,0	% 104,96	7.347.059,30	1,24
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	6.000,0	% 119,99	7.199.519,40	1,22
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	5.000,0	% 109,76	5.488.049,50	0,93
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	4.500,0	% 107,87	4.854.239,55	0,82
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/undefined	EUR	4.000,0	% 132,39	5.295.679,60	0,90
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	2.500,0	% 106,74	2.668.403,50	0,45
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/undefined	EUR	2.500,0	% 110,43	2.760.749,75	0,47
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 101,58	304.752,24	0,05
FR0013231768	1,5000 % Imerys EUR MTN 17/27	EUR	700,0	% 98,85	691.959,66	0,12
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	1.300,0	% 104,09	1.353.225,38	0,23
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 100,10	800.823,52	0,14
FR0013399169	0,5000 % La Banque Postale Home Loan EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 104,89	1.048.943,50	0,18
FR0013449261	2,1250 % Lagardère EUR Notes 19/26	EUR	900,0	% 90,18	811.576,17	0,14
XS1975699569	2,8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	550,0	% 92,30	507.640,38	0,09
FR0013447075	0,0500 % MMB EUR MTN 19/29	EUR	1.300,0	% 101,59	1.320.618,00	0,22
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.000,0	% 100,00	1.000.010,00	0,17
FR0013067196	3,0000 % SCOR EUR FLR-Notes 15/46	EUR	700,0	% 111,21	778.447,60	0,13
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/51	EUR	600,0	% 98,47	590.847,00	0,10
XS1615680151	1,1250 % SNCF Réseau EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 109,14	2.182.870,00	0,37
FR0013515871	1,5000 % Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 104,34	730.345,28	0,12
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	900,0	% 102,56	923.068,71	0,16
FR0013398831	0,7500 % Société Générale EUR Notes 19/27	EUR	2.200,0	% 107,31	2.360.832,98	0,40
XS2163333656	1,0000 % Sodexo EUR Notes 20/29	EUR	1.150,0	% 102,92	1.183.546,31	0,20
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 95,76	670.333,44	0,11
FR0013414158	1,0000 % Syndicat Transport Ile de France EUR MTN 19/34	EUR	400,0	% 111,33	445.336,64	0,07
FR0013534500	0,8750 % Terega EUR Notes 20/30	EUR	500,0	% 100,12	500.577,50	0,08
XS1501167164	2,7080 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	800,0	% 103,58	828.624,24	0,14
FR0013369758	0,8750 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 108,34	1.083.376,50	0,18
FR0013410008	0,5000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 19/29	EUR	600,0	% 105,77	634.609,74	0,11
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	600,0	% 103,66	621.931,26	0,10
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	800,0	% 101,88	815.000,32	0,14
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 102,45	1.331.872,88	0,23

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
					<b>99.092.367,49</b>	<b>16,77</b>
<b>Alemania</b>						
XS2240505268	0,0000 % adidas EUR Zero-Coupon Notes 05.10.2028	EUR	400,0	% 99,54	398.144,00	0,07
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	900,0	% 110,74	996.656,22	0,17
DE000BLB6JH4	0,7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 108,74	1.631.166,90	0,28
DE000CZ40NS9	1,0000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	% 103,48	1.138.311,79	0,19
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 99,14	1.288.846,26	0,22
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0	% 98,80	1.086.776,46	0,18
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	550,0	% 99,31	546.207,75	0,09
DE000DL19VD6	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 104,44	208.880,36	0,03
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 98,21	392.839,36	0,07
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 98,16	687.101,10	0,12
DE000A2GSFF1	2,1250 % Evonik Industries EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	650,0	% 101,70	661.021,40	0,11
DE000A2G8W65	1,0000 % State of Bremen EUR Notes 19/39 S.217	EUR	650,0	% 116,57	757.731,07	0,13
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	1.050,0	% 100,66	1.056.939,14	0,18
DE0001135499	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/22	EUR	6.000,0	% 104,32	6.259.140,00	1,06
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	2.000,0	% 167,04	3.340.859,80	0,56
DE0001102309	1,5000 % Germany Government EUR Bonds 13/23*	EUR	6.100,0	% 105,40	6.429.156,00	1,09
DE0001102366	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 14/24	EUR	5.000,0	% 106,91	5.345.400,00	0,90
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	3.500,0	% 171,47	6.001.275,00	1,02
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	7.000,0	% 106,82	7.477.470,00	1,26
DE0001102416	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.055,0	% 106,37	2.185.841,85	0,37
DE0001102440	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0	% 108,96	4.358.240,00	0,74
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.000,0	% 107,69	13.999.050,00	2,37
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	10.000,0	% 105,62	10.562.399,00	1,79
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	5.000,0	% 105,17	5.258.574,50	0,89
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	3.000,0	% 103,90	3.117.119,70	0,53
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies EUR MTN 20/23	EUR	600,0	% 101,86	611.131,50	0,10
XS2194283672	1,1250 % Infineon Technologies EUR MTN 20/26	EUR	600,0	% 103,30	619.815,66	0,10
DE000A2DAR65	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 17/27	EUR	5.000,0	% 107,56	5.377.855,50	0,91
DE000A11QTD2	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Notes 15/25	EUR	700,0	% 105,28	736.927,03	0,12
DE000A2TR6J9	0,3750 % State of Brandenburg EUR MTN 20/35	EUR	1.000,0	% 105,71	1.057.096,10	0,18
XS1793273092	0,8750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 18/28	EUR	1.400,0	% 109,18	1.528.457,28	0,26
XS1957349332	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	% 107,61	1.291.371,60	0,22
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	900,0	% 99,44	894.999,42	0,15
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	700,0	% 98,82	691.740,00	0,12
XS2195096420	1,3750 % Symrise EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 103,66	414.628,68	0,07
XS2152058868	2,5000 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 20/23	EUR	650,0	% 105,11	683.197,06	0,12
					<b>1.097.915,50</b>	<b>0,19</b>
<b>Guernsey</b>						
XS2208868914	2,9500 % Globalworth Real Estate Investments EUR MTN 20/26	EUR	1.100,0	% 99,81	1.097.915,50	0,19
					<b>3.339.110,27</b>	<b>0,56</b>
<b>Hungría</b>						
XS1696445516	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 17/27	EUR	650,0	% 109,63	712.572,77	0,12
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	2.500,0	% 105,06	2.626.537,50	0,44
					<b>6.378.693,96</b>	<b>1,08</b>
<b>Irlanda</b>						
XS2082969655	1,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.500,0	% 99,85	1.497.800,55	0,25
XS2226123573	6,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 97,85	391.408,84	0,07

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2193734733	1,6250 % Dell Bank International EUR Notes 20/24	EUR	450,0	% 101,89	458.493,48	0,08
IE00BKFC899	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.500,0	% 104,02	2.600.575,00	0,44
XS1489391109	1,2500 % PartnerRe Ireland Finance EUR Notes 16/26	EUR	300,0	% 104,14	312.431,97	0,05
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	1.100,0	% 101,63	1.117.984,12	0,19
<b>Italia</b>					<b>101.339.498,81</b>	<b>17,15</b>
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	1.050,0	% 98,33	1.032.495,56	0,17
XS2206380573	1,5000 % AMCO - Asset Management EUR MTN 20/23	EUR	700,0	% 102,67	718.679,57	0,12
IT0005386922	0,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 104,07	312.207,84	0,05
XS2229021261	5,0000 % Banco BPM EUR FLR-Notes 20/30	EUR	1.600,0	% 100,56	1.608.952,00	0,27
XS1811053641	1,7500 % Banco BPM EUR MTN 18/23	EUR	700,0	% 101,28	708.937,60	0,12
IT0005321663	1,0000 % Banco BPM EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 105,49	1.054.891,00	0,18
IT0005346579	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 18/23	EUR	1.600,0	% 105,90	1.694.350,56	0,29
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 108,52	1.085.208,60	0,18
IT0005399586	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 100,25	601.501,80	0,10
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 100,84	907.574,85	0,15
IT0005366288	1,0000 % Crédit Agricole Italia EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 108,35	541.767,05	0,09
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 100,91	807.244,16	0,14
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	750,0	% 99,90	749.221,50	0,13
XS2200215213	1,8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 101,41	304.244,52	0,05
IT0004872328	3,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 12/22	EUR	300,0	% 108,83	326.480,10	0,06
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 105,33	1.053.335,00	0,18
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/29	EUR	850,0	% 105,57	897.339,31	0,15
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	2.000,0	% 149,35	2.987.019,80	0,51
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	4.000,0	% 162,42	6.496.600,00	1,10
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	16.000,0	% 102,46	16.393.920,00	2,77
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	3.000,0	% 106,10	3.182.880,00	0,54
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	11.000,0	% 102,21	11.243.540,00	1,90
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	% 111,26	4.450.359,60	0,75
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	4.000,0	% 125,29	5.011.719,60	0,85
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	3.000,0	% 119,78	3.593.459,70	0,61
IT0005358806	3,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	2.000,0	% 128,97	2.579.379,80	0,44
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	3.500,0	% 148,96	5.213.565,00	0,88
IT0005410912	1,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	4.250,0	% 104,50	4.441.122,50	0,75
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	1.800,0	% 107,62	1.937.169,00	0,33
IT0005413171	1,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	8.000,0	% 107,87	8.629.839,20	1,46
IT0005402117	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/36	EUR	5.000,0	% 103,47	5.173.637,50	0,88
XS2199716304	2,3750 % Leonardo EUR MTN 20/26	EUR	800,0	% 99,16	793.270,88	0,13
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	850,0	% 102,26	869.201,42	0,15
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/26	EUR	550,0	% 103,79	570.872,01	0,10
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	750,0	% 98,74	740.516,25	0,13
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	850,0	% 102,75	873.370,75	0,15

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	550,0	% 101,45	557.975,06	0,09
XS2121441856	3,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	300,0	% 78,73	236.175,42	0,04
XS1754213947	1,0000 % UniCredit EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 100,66	503.302,55	0,08
XS2237434803	3,2500 % Unipol Gruppo EUR MTN 20/30	EUR	450,0	% 101,37	456.171,75	0,08
<b>Lituania</b>					<b>514.034,85</b>	<b>0,09</b>
XS2168038417	0,2500 % Lithuania Government EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 102,81	514.034,85	0,09
<b>Luxemburgo</b>					<b>15.830.620,89</b>	<b>2,68</b>
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 101,73	915.528,96	0,15
EU000A1G0BJ5	3,0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	1.500,0	% 143,96	2.159.361,45	0,37
EU000A1G0DB8	2,3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	500,0	% 153,62	768.098,60	0,13
EU000A1G0DD4	1,2000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 15/45	EUR	500,0	% 123,30	616.478,85	0,10
EU000A1G0DL7	1,7000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	1.000,0	% 133,49	1.334.875,00	0,23
EU000A1G0EE0	0,0500 % European Financial Stability Facility EUR Notes 19/29	EUR	1.000,0	% 103,69	1.036.949,20	0,18
XS1951084471	5,1500 % Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 19/26	USD	850,0	% 111,56	809.884,09	0,14
XS1811181566	2,5000 % Grand City Properties EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	900,0	% 100,53	904.749,84	0,15
XS1810653540	1,7500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 18/28	EUR	1.400,0	% 105,53	1.477.406,84	0,25
XS2079316753	0,0500 % NORD/LB Luxembourg Bank EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 101,16	303.487,23	0,05
XS2235996217	0,0000 % Novartis Finance EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2028	EUR	1.950,0	% 99,79	1.945.807,50	0,33
US806854AJ48	2,6500 % Schlumberger Investment USD Notes 20/30	USD	3.000,0	% 100,92	2.585.836,95	0,44
XS2075811781	0,8750 % SES EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 98,13	294.398,88	0,05
XS2115092954	0,5000 % Whirlpool EMEA Finance EUR Notes 20/28	EUR	700,0	% 96,82	677.757,50	0,11
<b>México</b>					<b>3.009.107,98</b>	<b>0,51</b>
XS2006277508	0,7500 % América Móvil EUR MTN 19/27	EUR	1.050,0	% 102,30	1.074.176,78	0,18
XS2135361686	1,3500 % Mexico Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	% 98,20	1.473.026,40	0,25
XS2104886341	1,1250 % Mexico Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 92,38	461.904,80	0,08
<b>Noruega</b>					<b>2.042.008,76</b>	<b>0,35</b>
XS1945130620	0,8750 % Eika Boligkredditt EUR Notes 19/29	EUR	1.200,0	% 109,15	1.309.769,28	0,22
XS1947550403	0,5000 % Sparebanken Soer Boligkredditt EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 104,61	732.239,48	0,13
<b>Polonia</b>					<b>2.220.618,36</b>	<b>0,38</b>
XS1958534528	1,0000 % Poland Government EUR MTN 19/29	EUR	650,0	% 109,20	709.799,16	0,12
XS2114767457	0,0000 % Poland Government EUR Zero-Coupon MTN 10.02.2025	EUR	1.500,0	% 100,72	1.510.819,20	0,26
<b>Portugal</b>					<b>19.309.340,58</b>	<b>3,27</b>
PTBPIAOM0026	0,2500 % Banco BPI EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 102,26	511.275,00	0,09
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Comercial Português EUR Notes 17/22	EUR	1.400,0	% 101,81	1.425.406,78	0,24
PTCMGTOM0029	0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral Caixa Económica Bancária EUR MTN 17/22	EUR	1.100,0	% 101,95	1.121.452,20	0,19
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestruturas de Portugal EUR Notes 06/21	EUR	2.200,0	% 105,01	2.310.171,60	0,39
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	1.500,0	% 154,78	2.321.655,00	0,39
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 115,79	2.315.800,00	0,39
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0	% 127,71	2.554.280,00	0,43
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	4.000,0	% 116,12	4.644.960,00	0,79
PTOTEMOE0035	0,7000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 20/27	EUR	2.000,0	% 105,22	2.104.340,00	0,36
<b>Rumania</b>					<b>5.170.108,18</b>	<b>0,87</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.150,0	% 107,49	1.236.120,97	0,21
XS2178857954	3,6240 % Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	500,0	% 113,31	566.557,25	0,09
XS1129788524	2,8750 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 108,47	2.169.483,40	0,37
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing EUR Notes 19/22	EUR	1.200,0	% 99,83	1.197.946,56	0,20
<b>Eslovaquia</b>					<b>1.115.924,30</b>	<b>0,19</b>
SK4120010430	1,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 15/27 S.228	EUR	1.000,0	% 111,59	1.115.924,30	0,19
<b>Corea del Sur</b>					<b>251.942,50</b>	<b>0,04</b>
XS2226969686	0,0000 % Korea Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.09.2025	EUR	250,0	% 100,78	251.942,50	0,04
<b>España</b>					<b>65.411.386,84</b>	<b>11,07</b>
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	800,0	% 97,90	783.203,36	0,13
ES0000101909	1,5710 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Notes 19/29	EUR	750,0	% 111,16	833.698,13	0,14
ES0312298021	3,7500 % Ayt Cédulas Cajas Global EUR Notes 05/22 S.3	EUR	2.000,0	% 109,01	2.180.235,20	0,37
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 101,67	711.724,51	0,12
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 98,84	889.546,23	0,15
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 101,76	610.538,70	0,10
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	900,0	% 102,81	925.272,90	0,16
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	300,0	% 102,19	306.579,54	0,05
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	400,0	% 98,83	395.320,36	0,07
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	400,0	% 100,57	402.271,20	0,07
XS1876076040	1,6250 % Banco de Sabadell EUR MTN 18/24	EUR	900,0	% 102,99	926.927,64	0,16
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 98,82	988.225,30	0,17
ES0213307046	3,3750 % Bankia EUR FLR-Notes 17/27	EUR	1.500,0	% 102,58	1.538.698,50	0,26
ES0213307061	1,1250 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 100,25	601.522,92	0,10
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 100,22	1.202.610,00	0,20
ES0840609012	5,2500 % CaixaBank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	800,0	% 92,75	742.000,00	0,13
XS1614722806	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 103,17	825.385,92	0,14
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 102,38	716.694,44	0,12
ES0422714123	0,8750 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 18/23	EUR	600,0	% 102,93	617.599,56	0,10
XS2102934697	1,0000 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 99,00	495.016,85	0,08
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 102,35	921.141,63	0,16
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	1.400,0	% 104,27	1.459.748,50	0,25
ES0378641346	0,0500 % Fondo De Titulacion Del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Notes 19/24	EUR	700,0	% 101,20	708.412,95	0,12
ES00000121G2	4,8000 % Spain Government EUR Bonds 08/24	EUR	2.500,0	% 117,48	2.937.000,00	0,50
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	1.000,0	% 193,36	1.933.580,00	0,33
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	5.000,0	% 109,12	5.455.850,00	0,92
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	% 110,73	4.429.200,00	0,75
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	3.000,0	% 124,38	3.731.340,00	0,63
ES0000012B62	0,3500 % Spain Government EUR Bonds 18/23	EUR	9.000,0	% 102,24	9.201.330,00	1,56
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	1.700,0	% 142,48	2.422.177,00	0,41
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0	% 111,78	2.235.680,00	0,38
ES0000012E69	1,8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	3.200,0	% 118,80	3.801.664,00	0,64
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	3.000,0	% 106,01	3.180.270,00	0,54
ES0000012F76	0,5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0	% 103,30	1.549.440,00	0,26
ES0000012G34	1,2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.600,0	% 110,19	2.864.946,50	0,48
ES0000012G42	1,2000 % Spain Government EUR Bonds 20/40	EUR	1.750,0	% 107,80	1.886.535,00	0,32
<b>Supranacional</b>					<b>9.889.495,26</b>	<b>1,67</b>
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	% 97,16	1.165.882,08	0,20
XS1612977717	1,1250 % European Investment Bank EUR MTN 17/33	EUR	2.500,0	% 116,66	2.916.539,00	0,49



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1422953932	1,0000 % European Investment Bank EUR Notes 16/32	EUR	1.500,0	% 114,43	1.716.414,90	0,29
EU000A1Z99B9	0,7500 % European Stability Mechanism EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 107,91	2.158.199,80	0,36
EU000A1Z99H6	0,5000 % European Stability Mechanism EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	% 107,36	1.932.459,48	0,33
<b>Suecia</b>					<b>2.545.373,72</b>	<b>0,43</b>
XS1948598997	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	% 104,10	1.145.046,76	0,19
XS1946788194	0,5000 % Swedbank Hypotek EUR MTN 19/26	EUR	950,0	% 104,74	994.991,43	0,17
XS1953240261	2,1250 % Telia EUR MTN 19/34	EUR	350,0	% 115,81	405.335,53	0,07
<b>Países Bajos</b>					<b>27.775.828,37</b>	<b>4,70</b>
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 99,52	398.082,92	0,07
XS2175967343	1,5000 % Achmea EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 105,74	740.211,43	0,13
XS2228897158	1,0000 % Akelius Residential Property Financing EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 100,35	250.876,15	0,04
XS1227748214	0,2500 % BNG Bank EUR MTN 15/25	EUR	3.000,0	% 103,26	3.097.810,20	0,52
XS1807469199	0,5000 % BNG Bank EUR MTN 18/25	EUR	1.250,0	% 104,76	1.309.439,38	0,22
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	600,0	% 105,06	630.348,54	0,11
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	650,0	% 99,14	644.392,52	0,11
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	1.450,0	% 108,11	1.567.529,17	0,27
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 106,80	640.823,34	0,11
XS1952576475	0,7500 % ING Bank EUR MTN 19/29	EUR	1.600,0	% 108,97	1.743.504,32	0,30
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	600,0	% 99,89	599.355,66	0,10
XS2235986929	0,0000 % Mondelez International EUR Zero- Coupon Notes 22.09.2026	EUR	1.550,0	% 99,49	1.542.149,25	0,26
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	4.000,0	% 103,04	4.121.600,00	0,70
NL0012171458	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 17/27	EUR	3.000,0	% 109,23	3.276.870,00	0,55
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	700,0	% 108,16	757.090,81	0,13
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 94,08	1.128.959,16	0,19
XS1944327631	0,8750 % Rabobank EUR Notes 19/29	EUR	1.200,0	% 109,97	1.319.658,72	0,22
XS2178957077	1,8750 % Redexis Gas Finance EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 104,72	628.305,60	0,11
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	750,0	% 100,81	756.053,10	0,13
XS1795406575	3,0000 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 18/undefined	EUR	800,0	% 99,74	797.955,44	0,13
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	900,0	% 94,14	847.299,06	0,14
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 99,48	596.875,80	0,10
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 95,16	380.637,80	0,06
<b>Reino Unido</b>					<b>5.073.406,44</b>	<b>0,86</b>
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.200,0	% 92,85	1.114.232,28	0,19
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance EUR Notes 17/25	EUR	1.500,0	% 94,86	1.422.856,05	0,24
XS2051904733	2,3750 % International Game Technology EUR Notes 19/28	EUR	700,0	% 87,18	610.225,91	0,10
XS1788515606	1,7500 % Natwest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	500,0	% 103,44	517.207,60	0,09
XS2181959110	2,7140 % Swiss Re Finance UK EUR FLR-MTN 20/52	EUR	300,0	% 105,64	316.914,60	0,05
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.100,0	% 99,27	1.091.970,00	0,19
<b>EE. UU.</b>					<b>21.322.089,59</b>	<b>3,62</b>
XS2114413565	2,8750 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 96,27	192.541,40	0,03
XS2038039074	0,5800 % Bank of America EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 99,79	1.097.714,53	0,19
XS2093880735	1,0000 % Berry Global EUR Notes 20/25	EUR	1.550,0	% 96,30	1.492.650,16	0,25
XS2093881030	1,5000 % Berry Global EUR Notes 20/27	EUR	1.250,0	% 96,68	1.208.558,13	0,21
US09247XAR26	1,9000 % BlackRock USD Notes 20/31	USD	1.200,0	% 103,93	1.065.138,75	0,18
XS2233154538	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 20/29	EUR	1.250,0	% 99,28	1.241.057,50	0,21

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2233155261	0,3750 % Coca-Cola EUR Notes 20/33	EUR	1.150,0	% 98,62	1.134.124,83	0,19
XS2063495811	1,1250 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/28	EUR	700,0	% 102,68	718.743,83	0,12
US29736RAQ39	2,6000 % Estee Lauder Companies USD Notes 20/30	USD	950,0	% 109,34	887.148,38	0,15
XS2196322155	0,1420 % Exxon Mobil EUR Notes 20/24	EUR	1.350,0	% 100,48	1.356.452,87	0,23
XS2196322312	0,5240 % Exxon Mobil EUR Notes 20/28	EUR	1.650,0	% 100,65	1.660.761,96	0,28
XS1612542826	0,8750 % General Electric EUR Notes 17/25	EUR	500,0	% 99,72	498.604,55	0,08
US37045XCX21	2,7500 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 102,68	1.753.880,61	0,30
US37045XCX04	3,6000 % General Motors Financial USD Notes 20/30	USD	3.000,0	% 103,45	2.650.751,30	0,45
XS2115091808	0,6500 % International Business Machines EUR Notes 20/32	EUR	1.200,0	% 100,31	1.203.732,00	0,20
XS2066003901	0,0000 % International Development Association EUR Zero-Coupon Notes 19.10.2026	EUR	650,0	% 102,31	665.029,24	0,12
XS1963744260	0,9000 % McDonald's EUR MTN 19/26	EUR	600,0	% 104,45	626.685,60	0,11
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Investments EUR Notes 19/25	EUR	1.100,0	% 100,73	1.108.015,37	0,19
XS2087639626	0,7500 % Stryker EUR Notes 19/29	EUR	750,0	% 101,40	760.498,58	0,13
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.433.084,58</b>	<b>0,41</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.433.084,58</b>	<b>0,41</b>
<b>Bélgica</b>					<b>557.553,98</b>	<b>0,09</b>
BE6254003252	5,5000 % Barry Callebaut Services USD Notes 13/23	USD	600,0	% 108,80	557.553,98	0,09
<b>Italia</b>					<b>725.306,53</b>	<b>0,12</b>
XS1935310166	6,5720 % UniCredit USD MTN 19/22	USD	800,0	% 106,15	725.306,53	0,12
<b>EE. UU.</b>					<b>1.150.224,07</b>	<b>0,20</b>
US59217HCS40	2,9500 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 20/30	USD	1.200,0	% 112,23	1.150.224,07	0,20
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>23.997.297,79</b>	<b>4,06</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>23.997.297,79</b>	<b>4,06</b>
LU1946895866	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities Plus -WT9- EUR - (0,700%)	Shs	30	EUR 104.191,75	3.125.752,50	0,53
LU1794553401	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Subordinated Financials -IT- EUR - (0,730%)	Shs	5.000	EUR 1.087,43	5.437.150,00	0,92
LU1780481633	Allianz Global Investors Fund - Allianz European Bond Unconstrained -W- EUR - (0,330%)	Shs	10.000	EUR 1.011,78	10.117.395,29	1,71
LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	5.000	EUR 1.063,40	5.317.000,00	0,90
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>575.794.627,42</b>	<b>97,45</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>13.727.172,95</b>	<b>2,32</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>13.727.172,95</b>	<b>2,32</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			11.757.760,62	1,99
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.969.412,33	0,33
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>13.727.172,95</b>	<b>2,32</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-203.373,79</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-170.330,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>3.570,00</b>	<b>0,00</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	238	EUR 112,32	3.570,00	0,00	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-173.900,00</b>	<b>-0,03</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-170	EUR 174,91	-154.700,00	-0,03	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	-120	EUR 135,31	-19.200,00	0,00	
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-33.043,79</b>	<b>0,00</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Opciones de compra larga sobre futuros de divisas</b>				<b>-21.526,78</b>	<b>0,00</b>
Call 96 JPY Currency Futures 10/20	Ctr	200 USD	0,08	-21.526,78	0,00
<b>Compra de opciones de venta sobre futuros de divisas</b>				<b>-26.286,72</b>	<b>0,00</b>
Put 1.15 EUR Currency Futures 11/20	Ctr	190 USD	0,00	544,31	0,00
Put 1.14 EUR Currency Futures 11/20	Ctr	140 USD	0,00	-26.831,03	0,00
<b>Opciones de compra corta sobre futuros de divisas</b>				<b>5.376,84</b>	<b>0,00</b>
Call 97 JPY Currency Futures 10/20	Ctr	-200 USD	0,02	5.376,84	0,00
<b>Opciones de venta sobre futuros de divisas</b>				<b>9.392,87</b>	<b>0,00</b>
Put 1.11 EUR Currency Futures 11/20	Ctr	-330 USD	0,00	9.392,87	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>29.264,96</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-119.000,18</b>	<b>-0,02</b>
Sold AUD / Bought EUR - 03 Dec 2020	AUD	-5.800.000,00		44.741,42	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-5.854,84		26,74	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-230.350,37		-516,46	0,00
Sold USD / Bought EUR - 20 Nov 2020	USD	-15.000.000,00		-163.251,88	-0,03
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-16.760,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Opciones adquiridas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>				<b>-45.924,00</b>	<b>-0,01</b>
Put 0.008% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Oct 2020	EUR	80.000.000,00	0,06	-45.924,00	-0,01
<b>Opciones vendidas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>				<b>29.164,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.01% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Oct 2020	EUR	-80.000.000,00	0,02	29.164,00	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>165.025,14</b>	<b>0,03</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>165.025,14</b>	<b>0,03</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>165.025,14</b>	<b>0,03</b>
Markit iTraxx Europe Crossover - 5.00% 20 Dec 2025	EUR	10.000.000,00		165.025,14	0,03
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-174.108,83</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>1.547.129,22</b>	<b>0,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>590.894.820,76</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L59/ISIN: LU2010168867	100,44	100,37	--
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RS/ISIN: LU1311291063	106,14	106,14	97,61
- Clase C (EUR) (distribución) WKN: A0R MYP/ISIN: LU0484424121	118,02	118,11	109,69
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0R MYD/ISIN: LU0484424394	136,86	136,86	125,87
- Clase FT (EUR) (acumulación) WKN: A14 3BD/ISIN: LU1317421938	1.075,02	1.068,39	976,47
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CK7/ISIN: LU0482909578	1.447,23	1.441,08	1.319,65
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RT/ISIN: LU1311291147	1.079,37	1.075,18	984,97
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2H 5U4/ISIN: LU1698898217	--	107,02	98,15
Acciones en circulación	727.124	764.499	775.273
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L59/ISIN: LU2010168867	2.445	108	--
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RS/ISIN: LU1311291063	62.158	61.136	65.064
- Clase C (EUR) (distribución) WKN: A0R MYP/ISIN: LU0484424121	99.780	108.737	130.036
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0R MYD/ISIN: LU0484424394	104.714	100.796	82.556
- Clase FT (EUR) (acumulación) WKN: A14 3BD/ISIN: LU1317421938	249.346	267.542	299.357
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CK7/ISIN: LU0482909578	175.799	183.746	157.924
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 2RT/ISIN: LU1311291147	32.881	42.424	40.326
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2H 5U4/ISIN: LU1698898217	--	10	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	590,9	629,4	571,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	18,97
Italia	17,27
Alemania	16,77
España	11,07
Luxemburgo	6,74
Países Bajos	4,70
EE. UU.	3,82
Bélgica	3,79
Portugal	3,27
Otros países	11,05
Otros activos netos	2,55
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	7.107.256,90
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	6.881,51
- tipo de interés negativo	-54.561,13
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	98.354,69
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	153.008,95
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.310.940,92</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-29.067,46
- operaciones de swap	-309.359,55
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-81.175,05
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.868.831,60
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-45.902,67
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.334.961,01</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>4.975.979,91</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-1.828.915,02
- divisas	-158.771,16
- contratos de divisas a plazo	1.127.671,53
- operaciones de opciones	-250.626,32
- operaciones de valores	10.460.288,86
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-1.322.211,81
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>13.003.415,99</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-134.320,00
- divisas	-8.256,05
- contratos de divisas a plazo	-120.528,35
- operaciones de opciones	-25.481,77
- operaciones de valores	-14.159.776,40
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	509.583,21
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-935.363,37</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	575.794.627,42
(Precio de compra EUR 551.707.560,28)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	13.727.172,95
Primas pagadas por la compra de opciones	258.151,78
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.807.392,14
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	101.529,70
- préstamo de títulos-valores	25.858,85
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	44.478,02
- operaciones de futuros	3.570,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	165.025,14
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	44.768,16
<b>Activo total</b>	<b>592.972.574,16</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-75.264,83
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-870.835,14
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-13.888,89
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-112.939,12
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-397.640,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-175.235,27
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-94.281,81
- operaciones de futuros	-173.900,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-163.768,34
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.077.753,40</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>590.894.820,76</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	629.383.096,47
Suscripciones	162.121.015,11
Reembolsos	-199.664.300,80
Distribución	-9.626,65
Resultado de las operaciones	-935.363,37
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>590.894.820,76</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	764.499
- emitido	165.794
- reembolsado	-203.169
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>727.124</b>

# Allianz Euro Credit Risk Control

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>38.025.888,73</b>	<b>95,66</b>
<b>Bonos</b>					<b>38.025.888,73</b>	<b>95,66</b>
<b>Australia</b>					<b>166.893,14</b>	<b>0,42</b>
XS1224955408	1,5000 % BHP Billiton Finance EUR MTN 15/30 S.17	EUR	150,0	111,26	166.893,14	0,42
<b>Austria</b>					<b>101.872,28</b>	<b>0,26</b>
XS2189613982	0,7500 % OMV EUR MTN 20/30	EUR	100,0	101,87	101.872,28	0,26
<b>Bélgica</b>					<b>2.657.154,20</b>	<b>6,68</b>
BE6301511034	2,0000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 18/35	EUR	150,0	109,43	164.142,20	0,41
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	2.000,0	104,77	2.095.460,00	5,27
BE0002728096	0,1250 % KBC Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	99,39	397.552,00	1,00
<b>Bulgaria</b>					<b>299.371,38</b>	<b>0,75</b>
XS2234571425	0,3750 % Bulgaria Government International EUR Bonds 20/30	EUR	300,0	99,79	299.371,38	0,75
<b>Dinamarca</b>					<b>681.073,83</b>	<b>1,71</b>
XS2016228087	0,8750 % Carlsberg Breweries EUR MTN 19/29	EUR	170,0	103,80	176.457,13	0,44
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank EUR MTN 18/23	EUR	300,0	101,36	304.082,70	0,77
DK0009525917	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/23	EUR	200,0	100,27	200.534,00	0,50
<b>Francia</b>					<b>7.264.433,07</b>	<b>18,27</b>
XS2029574634	0,3750 % ALD EUR MTN 19/23	EUR	300,0	99,99	299.979,09	0,76
FR0013506516	1,2500 % APRR EUR MTN 20/27	EUR	100,0	107,56	107.556,30	0,27
FR0013534278	0,1250 % APRR EUR MTN 20/29	EUR	200,0	100,01	200.012,76	0,50
XS1823532640	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 18/23	EUR	400,0	103,16	412.651,68	1,04
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	400,0	99,41	397.650,00	1,00
FR0013519071	1,1250 % Capgemini EUR Notes 20/30	EUR	100,0	103,46	103.460,68	0,26
XS1577586321	1,0000 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 17/25	EUR	100,0	104,70	104.704,75	0,26
FR0013344686	1,3750 % Engie EUR MTN 18/28	EUR	200,0	108,87	217.748,56	0,55
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	100,0	102,02	102.017,24	0,26
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	3.000,0	102,85	3.085.380,00	7,76
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	100,0	101,58	101.584,08	0,25
FR0013513538	0,7500 % Legrand EUR Notes 20/30	EUR	100,0	103,77	103.770,16	0,26
FR0013534484	0,1250 % Orange EUR MTN 20/29	EUR	200,0	99,79	199.583,44	0,50
FR0013456431	0,5000 % Pernod Ricard EUR Notes 19/27	EUR	100,0	102,16	102.162,51	0,26
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	500,0	99,56	497.792,10	1,25
FR0013448859	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	200,0	99,21	198.412,60	0,50
FR0013512449	1,2500 % Suez EUR MTN 20/35	EUR	100,0	105,21	105.208,60	0,26
FR0013330115	0,8750 % Thales EUR MTN 18/24	EUR	200,0	102,77	205.540,86	0,52
XS2176605306	0,9520 % Total Capital International EUR MTN 20/31	EUR	200,0	105,18	210.367,98	0,53
FR0013405040	1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/34	EUR	300,0	102,06	306.187,62	0,77
FR0013517059	0,8000 % Veolia Environnement EUR MTN 20/32	EUR	200,0	101,33	202.662,06	0,51
<b>Alemania</b>					<b>6.855.465,64</b>	<b>17,26</b>
XS2224621420	0,6250 % adidas EUR Notes 20/35	EUR	100,0	101,88	101.884,72	0,26
XS2224621347	0,0000 % adidas EUR Zero-Coupon Notes 09.09.2024	EUR	100,0	100,50	100.501,50	0,25
DE000CZ40N04	0,6250 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	300,0	102,04	306.109,62	0,77
XS2051667181	0,0000 % Continental EUR Zero-Coupon Notes 12.09.2023	EUR	400,0	99,07	396.291,00	1,00
DE000A289RN6	2,6250 % Daimler EUR MTN 20/25	EUR	350,0	109,71	383.987,52	0,97
DE000DL19VD6	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	300,0	104,44	313.320,54	0,79
XS2103014457	0,7500 % E.ON EUR MTN 20/30	EUR	230,0	103,55	238.158,01	0,60
DE000A289NX4	0,6250 % Evonik Industries EUR MTN 20/25	EUR	300,0	102,50	307.513,74	0,77
XS2152329053	1,6250 % Fresenius EUR MTN 20/27	EUR	200,0	106,67	213.341,84	0,54
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies EUR MTN 20/23	EUR	400,0	101,86	407.421,00	1,03
DE000A289RC9	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 30.06.2023	EUR	2.000,0	101,77	2.035.316,00	5,12
DE000NRWOME3	0,0000 % State of North Rhine-Westphalia EUR Zero-Coupon Notes 05.05.2025	EUR	1.500,0	102,46	1.536.941,10	3,87

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1972548231	1,5000 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 102,94	514.679,05	1,29	
<b>Irlanda</b>						<b>301.821,35</b>	<b>0,76</b>
XS2076155105	0,3750 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/27	EUR	100,0	% 101,93	101.925,78	0,26	
XS2231330965	0,3750 % Johnson Controls International Via Tyco Fire & Security Finance EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 100,04	100.038,91	0,25	
XS2228260043	2,8750 % Ryanair EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 99,86	99.856,66	0,25	
<b>Italia</b>						<b>3.630.038,05</b>	<b>9,13</b>
XS2107315470	0,6250 % Eni EUR MTN 20/30	EUR	130,0	% 100,91	131.177,18	0,33	
XS1954697923	1,2500 % FCA Bank EUR MTN 19/22	EUR	200,0	% 101,67	203.340,26	0,51	
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 99,90	99.896,20	0,25	
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 106,25	212.504,58	0,54	
XS2192431380	0,2500 % Italgas EUR MTN 20/25	EUR	250,0	% 100,84	252.097,08	0,63	
IT0005135840	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	2.500,0	% 103,25	2.581.325,00	6,49	
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	150,0	% 99,80	149.697,75	0,38	
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.946.684,92</b>	<b>4,90</b>
XS2023872174	0,6250 % Aaroundtown EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 99,25	297.749,43	0,75	
XS2050404636	0,2000 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/26	EUR	250,0	% 99,82	249.557,55	0,63	
XS2154325562	1,7000 % Grand City Properties EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 104,80	209.609,20	0,53	
XS2018637327	1,1250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 19/27	EUR	160,0	% 101,48	162.370,54	0,41	
XS2027364244	0,7500 % Logisor Financing EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 100,28	501.409,70	1,26	
XS1960678412	1,6250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/31	EUR	200,0	% 111,52	223.049,92	0,56	
XS2238787415	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2025	EUR	150,0	% 99,71	149.564,25	0,38	
XS2170362912	0,3750 % Nestlé Finance International EUR Notes 20/32	EUR	150,0	% 102,25	153.374,33	0,38	
<b>Noruega</b>						<b>396.228,12</b>	<b>1,00</b>
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 99,06	396.228,12	1,00	
<b>Portugal</b>						<b>1.586.175,00</b>	<b>3,99</b>
PT0TESOE0013	2,2000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/22	EUR	1.500,0	% 105,75	1.586.175,00	3,99	
<b>España</b>						<b>3.245.618,39</b>	<b>8,17</b>
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 97,52	292.546,65	0,74	
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	400,0	% 102,19	408.772,72	1,03	
XS1752476538	0,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,83	203.667,74	0,51	
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	2.000,0	% 101,21	2.024.201,60	5,09	
XS2177441990	1,2010 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 105,48	316.429,68	0,80	
<b>Suecia</b>						<b>200.137,00</b>	<b>0,50</b>
XS1995748172	0,1000 % Volvo Treasury EUR Notes 19/22	EUR	200,0	% 100,07	200.137,00	0,50	
<b>Países Bajos</b>						<b>3.221.008,99</b>	<b>8,10</b>
XS2152796269	2,0000 % Airbus EUR Notes 20/28	EUR	150,0	% 107,46	161.196,23	0,41	
XS2102357014	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 101,03	303.081,18	0,76	
XS2082345955	0,6250 % Coca-Cola HBC Finance EUR Notes 19/29	EUR	170,0	% 102,80	174.761,46	0,44	
XS2232115001	0,0000 % Digital Dutch Finco EUR FLR-Notes 20/22	EUR	200,0	% 100,03	200.067,00	0,50	
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	100,0	% 99,14	99.137,31	0,25	
XS2147977479	1,6250 % Heineken EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 106,98	320.929,50	0,81	
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0	% 98,18	392.721,84	0,99	
XS2235986929	0,0000 % Mondelez International EUR Zero- Coupon Notes 22.09.2026	EUR	250,0	% 99,49	248.733,75	0,62	
XS2156506854	1,2500 % Naturgy Finance EUR MTN 20/26	EUR	200,0	% 105,49	210.974,42	0,53	
XS2001175657	0,5000 % Philips EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 102,55	205.091,00	0,52	
XS2126161681	0,0000 % RELX Finance EUR Zero- Coupon Notes 18.03.2024	EUR	450,0	% 99,99	449.966,16	1,13	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	250,0	% 102,13	255.327,93	0,64
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 99,48	99.479,30	0,25
XS2234567662	1,2500 % Volkswagen International Finance EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 99,54	99.541,91	0,25
<b>Reino Unido</b>					<b>1.846.402,74</b>	<b>4,65</b>
XS1873982745	1,5000 % Barclays EUR Notes 18/23	EUR	300,0	% 103,52	310.557,93	0,78
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets EUR Notes 20/24	EUR	270,0	% 106,45	287.406,23	0,72
XS1377681272	1,1250 % British Telecommunications EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 102,30	409.198,28	1,03
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 106,33	212.656,10	0,54
XS1822829799	1,7500 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 18/30	EUR	150,0	% 114,61	171.913,26	0,43
XS1693281534	0,7500 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 17/23	EUR	300,0	% 100,46	301.381,98	0,76
XS2086868010	0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 19/26	EUR	150,0	% 102,19	153.288,96	0,39
<b>EE. UU.</b>					<b>3.625.510,63</b>	<b>9,11</b>
XS2079716937	0,5000 % Apple EUR Notes 19/31	EUR	100,0	% 103,97	103.965,91	0,26
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	300,0	% 106,15	318.447,78	0,80
XS1602547264	1,7760 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/27	EUR	300,0	% 107,49	322.476,27	0,81
XS1998215393	0,4000 % Baxter International EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 101,68	254.190,28	0,64
XS1577747782	0,8000 % Booking Holdings EUR Notes 17/22	EUR	170,0	% 101,14	171.939,99	0,43
XS2233155261	0,3750 % Coca-Cola EUR Notes 20/33	EUR	250,0	% 98,62	246.548,88	0,62
XS2196324011	1,4080 % Exxon Mobil EUR Notes 20/39	EUR	150,0	% 98,85	148.281,57	0,37
XS1937060884	0,7000 % FedEx EUR Notes 19/22	EUR	100,0	% 101,26	101.256,83	0,26
XS2126093744	0,0000 % Honeywell International EUR Zero-Coupon Notes 10.03.2024	EUR	230,0	% 100,02	230.037,28	0,58
XS2115091717	0,3000 % International Business Machines EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 100,42	251.053,75	0,63
XS2033262622	1,0010 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 19/31	EUR	300,0	% 102,97	308.924,88	0,78
XS1725633413	1,5000 % McDonald's EUR MTN 17/29	EUR	200,0	% 110,18	220.369,68	0,55
XS2010032022	1,7500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 109,03	327.094,38	0,82
XS2102948994	0,2500 % Toyota Motor Credit EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 100,83	100.829,41	0,25
XS1979280853	0,8750 % Verizon Communications EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 103,38	310.125,36	0,78
XS1617830721	1,5000 % Wells Fargo EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 104,98	209.968,38	0,53
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>38.025.888,73</b>	<b>95,66</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>933.393,30</b>	<b>2,35</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>933.393,30</b>	<b>2,35</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			933.393,30	2,35
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>933.393,30</b>	<b>2,35</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-41.687,40</b>	<b>-0,10</b>
<b>Opciones vendidas sobre swaps de tipos de interés (swaptions)</b>					<b>-41.687,40</b>	<b>-0,10</b>
	Put 0.0575% [CDS Markit iTraxx Europe Crossover] Exp. 21 Oct 2020	EUR	20.000.000,00	0,02	-41.687,40	-0,10
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>-205.800,83</b>	<b>-0,52</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>					<b>-205.800,83</b>	<b>-0,52</b>
<b>Vendedor de protección</b>					<b>-205.800,83</b>	<b>-0,52</b>
	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025	EUR	2.500.000,00		-9.432,32	-0,02
	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Dec 2025	EUR	10.000.000,00		-196.368,51	-0,50
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-247.488,23</b>	<b>-0,62</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.038.002,35</b>	<b>2,61</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>39.749.796,15</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2P 5KN/ISIN: LU2182312418	993,70
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2P 5KM/ISIN: LU2182312178	993,70
Acciones en circulación		40.002
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2P 5KN/ISIN: LU2182312418	1
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2P 5KM/ISIN: LU2182312178	40.001
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		39,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos Francia	18,27
Bonos Alemania	17,26
Bonos Italia	9,13
Bonos EE. UU.	9,11
Bonos España	8,17
Bonos Países Bajos	8,10
Bonos Bélgica	6,68
Bonos Luxemburgo	4,90
Bonos en el Reino Unido	4,65
Bonos de Portugal	3,99
Bonos otros países	5,40
Otros activos netos	4,34
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	30.536,20
- operaciones de swap	33.731,86
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-878,82
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>63.389,24</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	-62.419,58
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-994,21
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-18.348,18
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-81.761,97</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-18.372,73</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-3.010,70
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-26.032,85
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	19.250,78
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-28.165,50</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	-41.687,40
- operaciones de valores	23.449,88
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-205.800,83
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-252.203,85</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	38.025.888,73
(Precio de compra EUR 38.002.438,85)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	933.393,30
Primas pagadas por la compra de opciones	45.700,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	1.039.415,33
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	129.572,28
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	16.666,67
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	2.500.000,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>42.690.636,31</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.678.933,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-14.418,93
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-41.687,40
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-205.800,83
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.940.840,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>39.749.796,15</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	40.002.000,00
Reembolsos	0,00
Resultado de las operaciones	-252.203,85
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>39.749.796,15</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	40.002
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>40.002</b>

# Allianz Euro Credit SRI

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.821.391.060,94</b>	<b>99,06</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.821.391.060,94</b>	<b>99,06</b>
<b>Australia</b>					<b>14.253.955,94</b>	<b>0,77</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-Notes 19/29	EUR	250,0	100,06	250.143,43	0,01
XS1130340091	1,5000 % Stockland Trust EUR MTN 14/21	EUR	100,0	100,79	100.785,89	0,01
XS2160857798	1,0000 % Telstra EUR Notes 20/30	EUR	1.600,0	105,78	1.692.481,12	0,09
XS2157121414	1,5840 % Toyota Finance Australia EUR MTN 20/22	EUR	1.350,0	102,67	1.386.096,30	0,08
XS2156236296	2,0040 % Toyota Finance Australia EUR MTN 20/24	EUR	1.350,0	108,00	1.457.995,41	0,08
XS1997077364	1,4500 % Transurban Finance EUR MTN 19/29	EUR	2.250,0	102,11	2.297.515,73	0,12
XS2071382662	1,1250 % Vicinity Centres Trust EUR MTN 19/29	EUR	7.400,0	95,53	7.068.938,06	0,38
<b>Austria</b>					<b>62.929.075,60</b>	<b>3,42</b>
XS2049584084	0,3750 % BAWAG Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0	96,02	1.920.302,80	0,10
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0	102,43	1.126.702,83	0,06
XS1425367494	8,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	6.200,0	106,56	6.606.778,90	0,36
XS1961057780	5,1250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.000,0	100,18	1.001.837,90	0,05
AT0000A2J645	1,6250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	2.800,0	100,78	2.821.741,16	0,15
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	2.200,0	85,99	1.891.859,20	0,10
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 19/30	EUR	3.900,0	97,51	3.802.838,13	0,21
XS2000538343	0,8750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/26	EUR	800,0	103,22	825.725,92	0,05
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	3.400,0	100,22	3.407.560,24	0,19
AT0000A2GH08	0,8750 % Erste Group Bank EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	104,98	1.574.690,40	0,09
XS2224439385	1,0000 % OMV EUR FLR-Notes 20/99	EUR	5.500,0	99,34	5.463.920,00	0,30
XS2224439971	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.200,0	99,16	3.173.072,00	0,17
XS2022093517	1,0000 % OMV EUR MTN 19/34	EUR	3.745,0	101,66	3.807.141,16	0,21
XS2154347293	1,5000 % OMV EUR MTN 20/24	EUR	3.000,0	105,20	3.156.136,80	0,17
XS2154347707	2,0000 % OMV EUR MTN 20/28	EUR	2.800,0	112,28	3.143.789,04	0,17
XS2154348424	2,3750 % OMV EUR MTN 20/32	EUR	2.600,0	118,20	3.073.147,22	0,17
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.000,0	96,86	968.610,90	0,05
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/32	EUR	6.500,0	102,66	6.672.608,15	0,36
XS2207857421	6,0000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.400,0	98,27	1.375.836,00	0,08
XS2106056653	0,2500 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 20/25	EUR	3.000,0	100,67	3.020.237,40	0,16
XS0981632804	6,0000 % RAIFFEISEN BANK International EUR Notes 13/23	EUR	1.500,0	114,18	1.712.716,05	0,09
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	500,0	85,12	425.600,00	0,02
AT000B121967	2,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 17/27	EUR	2.000,0	97,81	1.956.223,40	0,11
<b>Bélgica</b>					<b>47.932.289,42</b>	<b>2,61</b>
BE6320934266	2,1250 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 20/27	EUR	1.150,0	112,00	1.287.945,15	0,07
BE6320935271	2,8750 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 20/32	EUR	2.000,0	120,25	2.405.040,00	0,13
BE6320936287	3,7000 % Anheuser-Busch InBev EUR Notes 20/40	EUR	2.400,0	128,49	3.083.848,08	0,17
BE6303010472	1,6250 % Belfius Bank EUR FLR-MTN 18/28	EUR	4.300,0	100,44	4.319.008,15	0,23
BE0002582600	3,6250 % Belfius Bank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	4.400,0	90,20	3.968.921,00	0,21
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	112,38	1.123.829,10	0,06
BE6317283610	0,3750 % Belfius Bank EUR Notes 19/26	EUR	2.500,0	100,12	2.502.953,25	0,14
BE6324012978	0,3750 % Belfius Bank EUR Notes 20/25	EUR	5.900,0	99,97	5.898.015,83	0,32
BE6321529396	0,8750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 20/30	EUR	1.900,0	104,70	1.989.328,12	0,11
BE0002292614	1,7500 % Fluxys Belgium EUR Notes 17/27 S.10Y	EUR	5.400,0	102,12	5.514.712,74	0,30
BE0002595735	1,8750 % Groupe Bruxelles Lambert EUR Notes 18/25	EUR	1.400,0	105,90	1.482.565,56	0,08
BE0002728096	0,1250 % KBC Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	10.500,0	99,39	10.435.740,00	0,57

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
BE6321076711	1,6250 % Lonza Finance International EUR Notes 20/27	EUR	800,0	% 107,61	860.888,96	0,05
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.300,0	% 98,34	1.278.459,00	0,07
BE6315847804	0,5000 % Solvay EUR Notes 19/29	EUR	1.800,0	% 98,95	1.781.034,48	0,10
<b>Canadá</b>					<b>914.665,86</b>	<b>0,05</b>
XS1987142673	0,5000 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 101,63	914.665,86	0,05
<b>Dinamarca</b>					<b>25.278.344,32</b>	<b>1,37</b>
XS1068866950	2,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.480,0	% 101,31	1.499.336,20	0,08
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	4.500,0	% 99,23	4.465.235,25	0,24
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	7.600,0	% 99,34	7.549.681,16	0,41
XS2171316859	0,6250 % Danske Bank EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 102,24	511.200,20	0,03
XS2013618421	0,8750 % ISS Global EUR MTN 19/26	EUR	1.950,0	% 99,06	1.931.585,37	0,10
DK0009525917	0,2500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/23	EUR	2.650,0	% 100,27	2.657.075,50	0,14
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit EUR MTN 20/27	EUR	5.200,0	% 101,37	5.271.422,00	0,29
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.350,0	% 103,17	1.392.808,64	0,08
<b>Finlandia</b>					<b>21.271.141,42</b>	<b>1,16</b>
XS2169281131	0,8750 % CRH Finland Services EUR MTN 20/23	EUR	2.200,0	% 102,60	2.257.181,74	0,12
XS2230266301	0,2500 % Elisa EUR MTN 20/27	EUR	3.800,0	% 99,78	3.791.804,54	0,21
XS1956028168	0,8750 % Fortum EUR MTN 19/23	EUR	1.000,0	% 101,90	1.018.988,00	0,06
XS1956037664	1,6250 % Fortum EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0	% 106,46	2.661.461,75	0,15
XS2179959817	1,8750 % Kojamo EUR MTN 20/27	EUR	2.600,0	% 106,51	2.769.345,80	0,15
XS1486520403	1,0000 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 16/26	EUR	350,0	% 100,10	350.332,50	0,02
XS2019260764	1,0000 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	3.500,0	% 100,28	3.509.803,15	0,19
XS2171874519	0,5000 % Nordea Bank EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 103,16	618.986,04	0,03
XS2185867673	1,6250 % OP Corporate Bank EUR FLR-Notes 20/30	EUR	4.200,0	% 102,22	4.293.237,90	0,23
<b>Francia</b>					<b>499.971.691,03</b>	<b>27,19</b>
FR0013399177	4,3750 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.300,0	% 93,12	1.210.521,78	0,07
FR0013233384	1,2500 % Accor EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 98,74	789.908,96	0,04
FR0013371549	2,1250 % Aeroports de Paris EUR Notes 18/38	EUR	500,0	% 108,48	542.403,10	0,03
FR0013522133	1,0000 % Aéroports de Paris EUR Notes 20/29	EUR	6.200,0	% 99,21	6.150.866,24	0,33
FR0013522141	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 20/32	EUR	3.000,0	% 101,52	3.045.670,80	0,17
XS1647404554	0,8750 % ALD EUR MTN 17/22	EUR	3.800,0	% 100,94	3.835.855,66	0,21
XS2029574634	0,3750 % ALD EUR MTN 19/23	EUR	500,0	% 99,99	499.965,15	0,03
FR0013453974	1,8750 % Altarea EUR Notes 19/28	EUR	2.200,0	% 95,23	2.094.979,70	0,11
FR0013455862	4,0000 % Apicil Prevoyance EUR Notes 19/29	EUR	3.800,0	% 110,47	4.197.724,34	0,23
FR0011651389	3,1250 % Arkema EUR MTN 13/23	EUR	300,0	% 105,14	315.420,00	0,02
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	1.500,0	% 100,72	1.510.744,95	0,08
FR0013416146	2,3750 % Auchan Holding EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 103,85	1.038.458,80	0,06
XS1069439740	3,8750 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	1.100,0	% 110,33	1.213.654,75	0,07
XS0122028904	7,1250 % AXA GBP Notes 00/20	GBP	7.393,0	% 101,42	8.209.125,80	0,45
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	2.000,0	% 109,04	2.180.897,20	0,12
FR0013504727	1,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 20/30	EUR	7.000,0	% 109,28	7.649.264,70	0,42
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	1.100,0	% 101,83	1.120.093,15	0,06
FR0013515749	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	2.600,0	% 105,45	2.741.589,76	0,15
XS1046827405	2,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/26	EUR	925,0	% 101,16	935.771,35	0,05
FR0013434776	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.200,0	% 100,53	1.206.378,36	0,07
FR0013508710	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/29	EUR	700,0	% 103,79	726.562,83	0,04
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	5.000,0	% 98,97	4.948.363,50	0,27
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	10.000,0	% 99,31	9.931.296,00	0,54
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 103,56	103.560,58	0,01
USF1R15XK854	7,0000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 18/undefined	USD	200,0	% 114,82	196.126,22	0,01
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.200,0	% 105,56	1.081.845,37	0,06
US05565ALQ49	4,5000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 20/99	USD	2.800,0	% 95,30	2.278.953,42	0,12

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0012329845	4,0320 % BNP Paribas Cardif EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	600,0	% 109,81	658.875,48	0,04
FR0013299641	1,0000 % BNP Paribas Cardif EUR MTN 17/24	EUR	3.000,0	% 100,96	3.028.724,40	0,16
FR0013507654	1,1250 % Bouygues EUR Notes 20/28	EUR	2.300,0	% 106,42	2.447.627,11	0,13
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	6.700,0	% 99,41	6.660.637,50	0,36
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 103,22	1.032.244,30	0,06
FR0011538222	4,6250 % BPCE EUR Notes 13/23	EUR	1.100,0	% 111,84	1.230.212,50	0,07
FR0013429073	0,6250 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	2.200,0	% 101,47	2.232.356,06	0,12
FR0013509726	0,6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	5.000,0	% 102,71	5.135.341,50	0,28
FR0013487543	1,3750 % BPCE GBP MTN 20/26	GBP	700,0	% 102,38	784.569,49	0,04
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 19/27	EUR	2.400,0	% 100,19	2.404.555,92	0,13
FR0013201431	2,1250 % Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe EUR MTN 16/26	EUR	3.400,0	% 99,53	3.384.061,14	0,18
FR0013365640	3,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 18/28	EUR	500,0	% 108,38	541.910,10	0,03
FR0013507837	1,2500 % Capgemini EUR Notes 20/22	EUR	1.900,0	% 101,87	1.935.479,46	0,11
FR0013507852	1,6250 % Capgemini EUR Notes 20/26	EUR	2.400,0	% 107,07	2.569.668,24	0,14
FR0013507860	2,0000 % Capgemini EUR Notes 20/29	EUR	3.000,0	% 111,52	3.345.531,30	0,18
FR0013507878	2,3750 % Capgemini EUR Notes 20/32	EUR	2.300,0	% 115,57	2.658.107,70	0,14
FR0013419736	1,0000 % Carrefour EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 104,77	523.869,80	0,03
FR0013505260	2,6250 % Carrefour EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 114,32	1.714.842,15	0,09
FR0013462728	2,7500 % Ceetrus EUR Notes 19/26	EUR	1.200,0	% 99,93	1.199.152,20	0,07
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 20/51	EUR	9.100,0	% 102,63	9.339.036,07	0,51
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 108,94	544.692,50	0,03
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	3.000,0	% 100,24	3.007.271,70	0,16
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	2.000,0	% 102,96	2.059.215,20	0,11
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	400,0	% 112,25	448.982,16	0,02
XS2150053721	1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 20/23	EUR	1.900,0	% 104,43	1.984.121,74	0,11
XS2150054372	2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR Notes 20/27	EUR	1.400,0	% 113,02	1.582.239,40	0,09
FR0013264066	1,2500 % Compagnie Plastic Omnium EUR Notes 17/24	EUR	500,0	% 97,77	488.849,05	0,03
FR0013262698	1,5000 % Covivio EUR Notes 17/27	EUR	1.000,0	% 103,39	1.033.918,30	0,06
FR0013519279	1,6250 % Covivio EUR Notes 20/30	EUR	3.500,0	% 102,26	3.579.233,00	0,19
FR0013447232	1,1250 % COVIVIO EUR Notes 19/31	EUR	2.600,0	% 96,67	2.513.473,82	0,14
FR0013367422	1,8750 % Covivio Hotels EUR Notes 18/25	EUR	5.000,0	% 97,58	4.878.940,50	0,27
FR0013508512	1,0000 % Credit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	2.900,0	% 102,81	2.981.428,52	0,16
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	4.400,0	% 102,50	4.509.806,40	0,25
XS1968706108	2,0000 % Crédit Agricole EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 107,20	1.072.019,10	0,06
XS2099546488	0,8750 % Crédit Agricole EUR MTN 20/32	EUR	400,0	% 102,19	408.770,56	0,02
XS2016807864	0,5000 % Crédit Agricole (London) EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 101,30	405.200,72	0,02
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	% 110,54	1.105.448,00	0,06
FR0012444750	4,2500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	1.000,0	% 108,42	1.084.151,70	0,06
FR0013203734	4,7500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 16/48	EUR	2.000,0	% 119,43	2.388.686,20	0,13
FR0013312154	2,6250 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 18/48	EUR	1.600,0	% 103,35	1.653.585,60	0,09
FR0013291556	1,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.500,0	% 101,58	1.523.628,60	0,08
FR0013517307	1,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR FLR-MTN 20/29	EUR	2.700,0	% 103,20	2.786.460,75	0,15
FR0013173028	3,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 16/26	EUR	500,0	% 112,76	563.800,60	0,03
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	4.200,0	% 104,21	4.376.715,42	0,24
FR0013407418	3,3750 % Crédit Mutuel Arkea EUR Notes 19/31	EUR	800,0	% 115,75	926.016,08	0,05
FR0013517026	0,3950 % Danone EUR MTN 20/29	EUR	4.100,0	% 102,56	4.205.026,42	0,23



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013444551	0,3750 % Dassault Systemes EUR Notes 19/29	EUR	500,0	% 102,06	510.299,35	0,03
FR0013521960	1,6250 % Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	3.800,0	% 103,81	3.944.691,46	0,21
FR0013534351	2,8750 % Electricite de France EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	7.400,0	% 97,36	7.204.677,00	0,39
FR0013534336	3,3750 % Electricite de France EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	7.400,0	% 97,28	7.198.535,00	0,39
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR Notes 19/49	EUR	2.000,0	% 103,67	2.073.494,80	0,11
FR0013449998	1,6250 % Elis EUR MTN 19/28	EUR	1.000,0	% 93,14	931.408,80	0,05
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/99	EUR	1.500,0	% 100,02	1.500.308,40	0,08
FR0013398229	3,2500 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 107,26	643.559,88	0,03
FR0013428513	1,3750 % Engie EUR MTN 19/39	EUR	500,0	% 108,41	542.040,00	0,03
FR0013517190	0,3750 % Engie EUR MTN 20/27	EUR	3.600,0	% 101,89	3.667.959,00	0,20
FR0013455821	1,2500 % Engie EUR Notes 19/41	EUR	700,0	% 105,29	737.059,61	0,04
FR0013444775	0,0000 % Engie EUR Zero-Coupon MTN 04.03.2027	EUR	500,0	% 99,73	498.647,00	0,03
FR0013463650	0,1250 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/25	EUR	2.600,0	% 100,89	2.623.215,92	0,14
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0	% 102,02	2.040.344,80	0,11
FR0013516069	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	4.000,0	% 101,85	4.074.114,40	0,22
FR0013266236	2,5000 % EssilorLuxottica USD MTN 17/22	USD	1.000,0	% 101,68	868.420,09	0,05
FR0013463676	0,7500 % ESSILORLUXOTTICA EUR Notes 19/31	EUR	100,0	% 103,72	103.716,77	0,01
XS1963830002	3,1250 % Faurecia EUR Notes 19/26	EUR	1.200,0	% 99,48	1.193.733,36	0,06
FR0013457405	1,8750 % FFP EUR Notes 19/26	EUR	2.600,0	% 94,48	2.456.445,94	0,13
XS2166619663	1,3750 % Firmenich Productions Participations EUR Notes 20/26	EUR	2.000,0	% 105,38	2.107.609,60	0,11
XS2166619820	1,7500 % Firmenich Productions Participations EUR Notes 20/30	EUR	2.550,0	% 107,99	2.753.653,46	0,15
FR0013266368	2,0000 % Gecina EUR MTN 17/32	EUR	400,0	% 113,58	454.328,72	0,02
FR0013422227	1,6250 % Gecina EUR MTN 19/34	EUR	700,0	% 109,04	763.311,92	0,04
FR0013298684	0,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 17/23	EUR	1.600,0	% 99,56	1.592.935,04	0,09
FR0013510823	2,5000 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 20/27	EUR	4.100,0	% 107,66	4.414.248,19	0,24
XS2231183646	1,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 20/29	EUR	4.100,0	% 100,83	4.134.169,40	0,22
XS1111108673	2,2500 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR Notes 14/25	EUR	500,0	% 105,36	526.809,85	0,03
FR0013218393	1,1250 % ICADE EUR Notes 16/25	EUR	2.200,0	% 101,84	2.240.384,74	0,12
FR0013281755	1,5000 % ICADE EUR Notes 17/27	EUR	2.100,0	% 104,62	2.196.927,81	0,12
FR0013320058	1,6250 % ICADE EUR Notes 18/28	EUR	400,0	% 104,06	416.254,56	0,02
FR0013457967	0,8750 % Icade Sante EUR Notes 19/29	EUR	1.400,0	% 97,65	1.367.129,40	0,07
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	2.300,0	% 101,58	2.336.433,84	0,13
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	4.300,0	% 102,74	4.417.977,81	0,24
FR0013143344	0,8750 % Imerys EUR MTN 16/22	EUR	4.600,0	% 100,04	4.601.627,48	0,25
FR0013231768	1,5000 % Imerys EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 98,85	1.977.027,60	0,11
FR0013430535	1,1250 % In'li EUR Notes 19/29	EUR	1.700,0	% 101,58	1.726.877,34	0,09
FR0013179553	1,0000 % JCDecaux EUR Notes 16/23	EUR	1.000,0	% 101,21	1.012.083,30	0,05
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	5.200,0	% 104,09	5.412.901,52	0,29
FR0013509643	2,6250 % JCDecaux EUR Notes 20/28	EUR	4.600,0	% 106,45	4.896.642,96	0,27
FR0013300605	1,6250 % Klepierre EUR MTN 17/32	EUR	900,0	% 105,57	950.161,23	0,05
FR0013430741	0,6250 % Klepierre EUR MTN 19/30	EUR	1.400,0	% 97,46	1.364.395,20	0,07
FR0013512233	2,0000 % Klepierre EUR MTN 20/29	EUR	3.300,0	% 108,38	3.576.436,05	0,19
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.000,0	% 100,10	3.003.088,20	0,16
FR0013461795	3,8750 % La Banque Postale EUR FLR-Notes 19/99	EUR	1.000,0	% 96,57	965.713,60	0,05
FR0013286838	1,0000 % La Banque Postale EUR MTN 17/24	EUR	600,0	% 103,07	618.413,52	0,03
FR0013433596	0,2500 % La Banque Postale EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 101,17	2.023.471,00	0,11
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale EUR FLR-Notes 19/99	EUR	1.000,0	% 99,71	997.148,80	0,05
FR0013519261	2,1250 % La Mondiale EUR Notes 20/31	EUR	3.100,0	% 99,83	3.094.614,06	0,17
FR0013447604	0,3750 % La Poste EUR MTN 19/27	EUR	1.400,0	% 102,14	1.429.904,56	0,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013508686	0,6250 % La Poste EUR MTN 20/26	EUR	500,0	% 103,41	517.047,45	0,03
FR0013508694	1,3750 % La Poste EUR MTN 20/32	EUR	3.200,0	% 108,95	3.486.532,48	0,19
FR0013262912	1,6250 % Lagardère EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 91,94	735.482,80	0,04
FR0013449261	2,1250 % Lagardère EUR Notes 19/26	EUR	5.200,0	% 90,18	4.689.106,76	0,25
FR0013506508	0,7500 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 20/25	EUR	1.200,0	% 102,57	1.230.795,00	0,07
FR0013482841	0,3750 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 20/31	EUR	1.200,0	% 100,79	1.209.459,84	0,07
FR0013320249	1,8000 % Mercialys EUR Notes 18/26	EUR	7.700,0	% 90,08	6.936.083,00	0,38
FR0013522091	4,6250 % Mercialys EUR Notes 20/27	EUR	7.700,0	% 103,03	7.933.644,18	0,43
XS1115498260	5,0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	500,0	% 118,00	589.998,15	0,03
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	1.300,0	% 107,15	1.392.912,17	0,08
FR0013534484	0,1250 % Orange EUR MTN 20/29	EUR	2.900,0	% 99,79	2.893.959,88	0,16
FR0013506300	1,6250 % Orange EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 112,00	560.001,05	0,03
FR0013444676	0,0000 % Orange EUR Zero-Coupon MTN 04.09.2026	EUR	400,0	% 99,46	397.839,32	0,02
FR0013533031	2,7500 % Orano EUR MTN 20/28	EUR	1.900,0	% 98,53	1.872.049,86	0,10
FR0013456431	0,5000 % Pernod Ricard EUR Notes 19/27	EUR	1.100,0	% 102,16	1.123.787,61	0,06
FR0013456449	0,8750 % Pernod Ricard EUR Notes 19/31	EUR	800,0	% 103,49	827.899,92	0,04
FR0013506524	1,1250 % Pernod Ricard EUR Notes 20/25	EUR	2.800,0	% 104,60	2.928.866,08	0,16
FR0013506532	1,7500 % Pernod Ricard EUR Notes 20/30	EUR	3.600,0	% 111,93	4.029.445,44	0,22
FR0013512944	2,7500 % Peugeot EUR Notes 20/26	EUR	2.400,0	% 107,35	2.576.332,56	0,14
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	1.800,0	% 100,90	1.816.118,64	0,10
FR0013459765	2,6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	2.300,0	% 95,50	2.196.391,90	0,12
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	2.000,0	% 99,56	1.991.168,40	0,11
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	1.700,0	% 97,72	1.661.222,49	0,09
FR0013412699	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	1.600,0	% 98,80	1.580.876,64	0,09
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,89	203.775,32	0,01
FR0013412707	1,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 100,48	1.205.742,12	0,07
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	1.600,0	% 94,86	1.517.705,60	0,08
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	5.400,0	% 92,39	4.989.304,62	0,27
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	4.800,0	% 86,79	4.165.765,92	0,23
FR0013522695	0,6250 % RTE Reseau de Transport d'Electricite EUR MTN 20/32	EUR	3.000,0	% 102,42	3.072.655,50	0,17
FR0013522703	1,1250 % RTE Reseau de Transport d'Electricite EUR MTN 20/40	EUR	3.300,0	% 105,40	3.478.131,36	0,19
FR0013213683	0,9500 % SANEF EUR MTN 16/28	EUR	1.300,0	% 96,79	1.258.288,07	0,07
FR0013053329	1,8750 % SANEF EUR Notes 15/26	EUR	2.600,0	% 104,73	2.723.100,90	0,15
FR0013396876	1,5000 % Schneider Electric EUR MTN 19/28	EUR	1.600,0	% 110,13	1.762.002,08	0,10
FR0013506862	1,0000 % Schneider Electric EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 106,22	637.343,94	0,03
FR0013517711	0,0000 % Schneider Electric EUR Zero- Coupon Notes 12.06.2023	EUR	1.500,0	% 100,42	1.506.275,55	0,08
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/51	EUR	2.000,0	% 98,47	1.969.490,00	0,11
FR0013322823	5,2500 % SCOR USD FLR-Notes 18/undefined	USD	400,0	% 101,39	346.382,05	0,02
FR0013059417	2,3750 % SEB EUR Notes 15/22	EUR	700,0	% 103,80	726.625,27	0,04
FR0013259116	1,5000 % SEB EUR Notes 17/24	EUR	1.000,0	% 101,96	1.019.562,30	0,06
FR0013518081	1,3750 % SEB EUR Notes 20/25	EUR	3.600,0	% 101,27	3.645.748,08	0,20
FR0013335767	1,5000 % Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 18/25	EUR	2.000,0	% 104,15	2.082.909,80	0,11
FR0013515871	1,5000 % Société Foncière Lyonnaise EUR Notes 20/27	EUR	2.400,0	% 104,34	2.504.040,96	0,14
FR0013536661	0,8750 % Societe Generale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	3.600,0	% 99,63	3.586.709,52	0,19
FR0013509098	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	7.800,0	% 101,96	7.953.020,40	0,43
XS0867612466	4,0000 % Société Générale EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 109,20	1.092.039,70	0,06
XS1718306050	0,5000 % Société Générale EUR MTN 17/23	EUR	500,0	% 100,60	503.012,40	0,03
FR0013311503	1,1250 % Société Générale EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 102,56	205.126,38	0,01
FR0013403441	1,2500 % Société Générale EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 102,71	718.986,10	0,04
FR0013486701	0,1250 % Société Générale EUR Notes 20/26	EUR	3.000,0	% 100,35	3.010.539,90	0,16

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	1.500,0	% 99,86	1.497.840,75	0,08
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 101,65	1.016.544,90	0,06
XS2203995910	0,5000 % Sodexo EUR Notes 20/24	EUR	1.200,0	% 101,33	1.215.988,92	0,07
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	5.450,0	% 102,53	5.587.968,93	0,30
XS2163333656	1,0000 % Sodexo EUR Notes 20/29	EUR	4.300,0	% 102,92	4.425.434,01	0,24
FR0012383982	4,1250 % Sogecap EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	2.000,0	% 108,11	2.162.215,00	0,12
FR0012648590	2,5000 % Suez EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	2.000,0	% 101,92	2.038.387,60	0,11
FR0013505542	1,2500 % Suez EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 106,13	1.061.269,50	0,06
FR0013512449	1,2500 % Suez EUR MTN 20/35	EUR	3.000,0	% 105,21	3.156.258,00	0,17
FR0013016631	2,8750 % TDF Infrastructure EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 103,35	1.033.450,00	0,06
FR0013144201	2,5000 % TDF Infrastructure EUR Notes 16/26	EUR	2.700,0	% 105,13	2.838.630,69	0,15
FR0013248465	1,5000 % Teleperformance EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 103,82	830.598,16	0,04
FR0013346822	1,8750 % Teleperformance EUR Notes 18/25	EUR	1.000,0	% 106,87	1.068.653,20	0,06
FR0013534500	0,8750 % Terega EUR Notes 20/30	EUR	2.100,0	% 100,12	2.102.425,50	0,11
XS1501167164	2,7080 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	886,0	% 103,58	917.701,35	0,05
XS1413581205	3,8750 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	200,0	% 104,80	209.600,16	0,01
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	5.450,0	% 100,36	5.469.816,75	0,30
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.600,0	% 99,63	5.579.260,40	0,30
XS2004381245	1,5350 % Total Capital International EUR MTN 19/39	EUR	2.500,0	% 109,91	2.747.825,00	0,15
XS2153409029	1,9940 % Total Capital International EUR Notes 20/32	EUR	300,0	% 115,44	346.315,47	0,02
XS2176569312	1,6180 % Total Capital International EUR Notes 20/40	EUR	1.600,0	% 109,41	1.750.484,00	0,10
FR0013430840	1,6250 % UMG Groupe VYV EUR Notes 19/29	EUR	1.200,0	% 103,84	1.246.086,72	0,07
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	5.000,0	% 89,54	4.476.844,00	0,24
FR0013332970	0,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 18/21	EUR	500,0	% 99,93	499.632,35	0,03
FR0013332988	1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 101,78	203.563,84	0,01
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/27	EUR	400,0	% 101,17	404.690,96	0,02
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/32	EUR	3.100,0	% 93,72	2.905.430,05	0,16
FR0013405040	1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/34	EUR	1.800,0	% 102,06	1.837.125,72	0,10
FR0013431715	1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/49	EUR	6.100,0	% 93,71	5.716.115,41	0,31
FR0013506813	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	3.400,0	% 106,63	3.625.317,66	0,20
FR0013506821	2,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/30	EUR	3.400,0	% 112,26	3.816.802,26	0,21
FR0013521267	2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/32	EUR	5.300,0	% 105,28	5.579.885,05	0,30
FR0013281888	0,3750 % Valeo EUR MTN 17/22	EUR	3.000,0	% 98,43	2.952.753,00	0,16
FR0013507704	1,2500 % Veolia Environnement EUR MTN 20/28	EUR	1.500,0	% 106,37	1.595.570,40	0,09
FR0013424868	0,6250 % Vivendi EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 102,56	102.559,87	0,01
FR0013424850	0,0000 % Vivendi EUR Zero-Coupon MTN 13.06.2022	EUR	1.000,0	% 100,23	1.002.349,90	0,05
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	6.500,0	% 102,45	6.659.364,40	0,36
FR0013448032	0,2500 % Worldline EUR Notes 19/24	EUR	2.700,0	% 100,30	2.708.198,01	0,15
FR0013521549	0,5000 % Worldline EUR Notes 20/23	EUR	4.100,0	% 101,33	4.154.409,87	0,23
XS2176562812	2,3750 % WPP Finance EUR MTN 20/27	EUR	2.500,0	% 109,36	2.734.050,50	0,15
XS2176605132	3,7500 % WPP Finance GBP MTN 20/32	GBP	4.000,0	% 108,54	4.753.128,04	0,26
<b>Alemania</b>					<b>138.815.770,37</b>	<b>7,55</b>
XS2224621420	0,6250 % adidas EUR Notes 20/35	EUR	2.400,0	% 101,88	2.445.233,28	0,13
XS2224621347	0,0000 % adidas EUR Zero-Coupon Notes 09.09.2024	EUR	2.100,0	% 100,50	2.110.531,50	0,11
XS2083146964	1,1250 % Albemarle New Holding EUR Notes 19/25	EUR	1.950,0	% 101,43	1.977.928,10	0,11
XS2083147343	1,6250 % Albemarle New Holding EUR Notes 19/28	EUR	2.300,0	% 101,74	2.339.987,34	0,13
DE000A2YPFA1	1,3010 % Allianz EUR FLR-Notes 19/49	EUR	1.300,0	% 99,92	1.299.000,95	0,07
XS1485742438	3,8750 % Allianz USD MTN 16/undefined	USD	1.400,0	% 98,48	1.177.589,91	0,06

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1717584913	1,5000 % alstria office EUR Notes 17/27	EUR	4.000,0	% 102,13	4.085.397,20	0,22
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	1.800,0	% 100,50	1.808.963,10	0,10
DE000A289DC9	0,2500 % BASF EUR MTN 20/27	EUR	4.700,0	% 101,44	4.767.524,43	0,26
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.800,0	% 99,67	3.787.606,68	0,21
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.700,0	% 102,67	2.772.129,42	0,15
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank EUR FLR-Notes 20/99	EUR	2.800,0	% 97,23	2.722.497,68	0,15
DE000CZ40MC5	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 17/25	EUR	1.000,0	% 101,95	1.019.475,40	0,06
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	2.500,0	% 102,43	2.560.700,25	0,14
DE000CZ45VB7	0,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/24	EUR	3.500,0	% 98,15	3.435.110,70	0,19
DE000CZ40N46	1,1250 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	2.100,0	% 101,34	2.128.164,78	0,12
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	3.500,0	% 100,89	3.531.055,50	0,19
DE000CZ45VM4	0,8750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	3.000,0	% 99,81	2.994.231,60	0,16
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	9.900,0	% 99,14	9.815.059,98	0,53
XS2024502960	7,0000 % Commerzbank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	400,0	% 100,69	343.980,72	0,02
XS2178586157	2,5000 % Continental EUR MTN 20/26	EUR	2.000,0	% 108,92	2.178.402,40	0,12
XS2188805688	0,8750 % Covestro EUR MTN 20/26	EUR	1.500,0	% 101,41	1.521.151,80	0,08
XS2188805845	1,3750 % Covestro EUR MTN 20/30	EUR	2.650,0	% 102,24	2.709.455,67	0,15
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 98,80	395.191,44	0,02
DE000A2YPFU9	1,1250 % Daimler EUR MTN 19/31	EUR	1.450,0	% 101,35	1.469.511,64	0,08
DE000A2YNZY4	1,1250 % Daimler EUR MTN 19/34	EUR	1.200,0	% 100,84	1.210.059,60	0,07
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler EUR MTN 20/23	EUR	2.550,0	% 104,14	2.655.664,35	0,14
DE000A289RN6	2,6250 % Daimler EUR MTN 20/25	EUR	2.500,0	% 109,71	2.742.768,00	0,15
DE000A289XJ2	2,0000 % Daimler EUR MTN 20/26	EUR	2.400,0	% 108,37	2.600.789,28	0,14
DE000A289XG8	2,3750 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	1.250,0	% 113,66	1.420.783,38	0,08
DE000A2YNZV0	0,0000 % Daimler EUR Zero-Coupon MTN 08.02.2024	EUR	2.150,0	% 98,79	2.123.900,51	0,12
XS2193666042	0,3750 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 20/29	EUR	1.500,0	% 102,44	1.536.634,65	0,08
DE000GRN0016	0,7500 % Deutsche Kreditbank EUR Notes 17/24	EUR	1.700,0	% 100,94	1.715.901,46	0,09
XS2152899584	1,0000 % E.ON EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 104,76	1.047.619,10	0,06
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	50,0	% 100,16	50.082,31	0,00
XS2069380488	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon Notes 24.10.2022	EUR	500,0	% 100,29	501.451,15	0,03
XS2171713006	1,1130 % Eurogrid EUR MTN 20/32	EUR	2.600,0	% 107,23	2.788.070,48	0,15
XS1109836038	3,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	300,0	% 110,68	332.051,76	0,02
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	1.200,0	% 97,83	1.174.000,20	0,06
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rueck EUR FLR-Notes 20/40	EUR	4.400,0	% 101,94	4.485.475,72	0,24
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement EUR MTN 16/25	EUR	1.000,0	% 103,85	1.038.509,90	0,06
XS2194282948	0,7500 % Infineon Technologies EUR MTN 20/23	EUR	2.900,0	% 101,86	2.953.802,25	0,16
XS2194283672	1,1250 % Infineon Technologies EUR MTN 20/26	EUR	2.700,0	% 103,30	2.789.170,47	0,15
XS2194192527	2,0000 % Infineon Technologies EUR MTN 20/32	EUR	2.000,0	% 106,96	2.139.224,80	0,12
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	3.600,0	% 92,17	3.318.192,00	0,18
DE000LB2CNE0	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	% 100,51	1.005.085,50	0,05
DE000LB2CQX3	1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	5.600,0	% 102,65	6.293.212,37	0,34
XS2011260705	2,8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	2.000,0	% 106,42	2.128.329,60	0,12
XS2011260531	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	500,0	% 100,84	504.202,15	0,03
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	6.700,0	% 99,44	6.662.773,46	0,36
XS2221845683	1,2500 % Munich Re EUR FLR-Notes 20/41	EUR	5.700,0	% 98,82	5.632.740,00	0,31
XS2176715584	0,1250 % SAP EUR Notes 20/26	EUR	3.500,0	% 101,16	3.540.529,65	0,19
XS2176715667	0,3750 % SAP EUR Notes 20/29	EUR	3.600,0	% 102,25	3.680.943,12	0,20
DE000SYM7720	1,2500 % Symrise EUR Notes 19/25	EUR	2.350,0	% 104,06	2.445.520,92	0,13
XS2195096420	1,3750 % Symrise EUR Notes 20/27	EUR	2.800,0	% 103,66	2.902.400,76	0,16
<b>Irlanda</b>					<b>24.729.519,90</b>	<b>1,34</b>
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	5.350,0	% 99,96	5.348.099,15	0,29
XS2046736752	0,1250 % Atlas Copco Finance EUR MTN 19/29	EUR	550,0	% 100,39	552.152,43	0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2082969655	1,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.900,0	% 99,85	1.897.214,03	0,10
XS2226123573	6,0000 % Bank of Ireland Group EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.700,0	% 97,85	3.620.531,77	0,20
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW Finance EUR Notes 20/26	EUR	2.800,0	% 105,90	2.965.301,08	0,16
XS1996269061	0,6970 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/25	EUR	2.400,0	% 102,11	2.450.677,44	0,13
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	5.500,0	% 101,63	5.589.920,60	0,30
XS2013626010	1,6250 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR MTN 19/39	EUR	2.000,0	% 115,28	2.305.623,40	0,13
<b>Italia</b>					<b>113.392.958,02</b>	<b>6,17</b>
XS1508912646	1,0000 % ACEA EUR MTN 16/26	EUR	40,0	% 103,43	41.373,13	0,00
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	2.300,0	% 98,33	2.261.656,93	0,12
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 106,83	640.977,00	0,03
XS1428773763	5,0000 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	850,0	% 115,50	981.715,49	0,05
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	1.500,0	% 114,85	1.722.750,00	0,09
XS1941841311	3,8750 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/29	EUR	2.550,0	% 113,51	2.894.553,45	0,16
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	2.400,0	% 100,53	2.412.685,68	0,13
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	4.050,0	% 101,24	4.100.394,96	0,22
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 20/28	EUR	5.800,0	% 100,84	5.848.815,70	0,32
XS2000719992	3,5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/80	EUR	900,0	% 106,10	954.921,69	0,05
XS1014987355	6,6250 % Enel GBP FLR-Notes 14/76	GBP	228,0	% 105,03	262.181,83	0,01
XS2176785447	2,0000 % Eni EUR MTN 20/31	EUR	1.250,0	% 113,88	1.423.551,50	0,08
XS2176783319	1,2500 % Eni EUR Notes 20/26	EUR	2.750,0	% 105,70	2.906.776,13	0,16
XS1551068676	1,5000 % ENI EUR MTN 17/27	EUR	2.800,0	% 107,51	3.010.212,80	0,16
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	5.900,0	% 99,81	5.888.679,08	0,32
XS2051914963	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.800,0	% 99,74	1.795.242,60	0,10
XS2109806369	0,2500 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	2.500,0	% 99,59	2.489.664,25	0,14
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	1.500,0	% 99,90	1.498.443,00	0,08
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	650,0	% 103,17	670.617,87	0,04
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	3.900,0	% 100,94	3.936.610,47	0,21
XS2179037697	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 20/25	EUR	4.600,0	% 106,25	4.887.605,34	0,27
XS2185883100	5,1480 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 20/30	GBP	400,0	% 108,72	476.122,83	0,03
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 105,17	525.857,50	0,03
XS2197356186	1,0000 % Iren EUR MTN 20/30	EUR	7.000,0	% 102,86	7.200.547,90	0,39
XS2192431380	0,2500 % Italgas EUR MTN 20/25	EUR	500,0	% 100,84	504.194,15	0,03
XS1973750869	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 19/25	EUR	750,0	% 104,17	781.290,98	0,04
XS2121237908	0,7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 98,96	989.635,70	0,05
IT0004645542	5,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 10/20	EUR	224,0	% 100,47	225.041,71	0,01
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/25	EUR	100,0	% 102,26	102.258,99	0,01
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	4.600,0	% 100,59	4.627.004,76	0,25
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 20/27	EUR	1.800,0	% 100,53	1.809.567,90	0,10
XS1757843146	1,3750 % Pirelli EUR MTN 18/23	EUR	1.100,0	% 99,49	1.094.377,68	0,06
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	5.900,0	% 99,80	5.888.111,50	0,32
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	3.500,0	% 102,39	3.583.500,90	0,20
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 101,45	1.014.500,10	0,06
XS2021993212	1,6250 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	750,0	% 100,62	754.636,13	0,04
XS2055089457	2,0000 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	3.450,0	% 94,75	3.268.896,39	0,18
XS2190134184	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	5.450,0	% 101,27	5.519.400,30	0,30
XS2207976783	2,2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/27	EUR	11.000,0	% 102,35	11.258.847,60	0,61

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	3.100,0	% 94,90	2.941.885,43	0,16
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	4.050,0	% 99,26	4.020.134,49	0,22
XS1979446843	1,5000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	2.050,0	% 103,55	2.122.856,18	0,12
XS2237434803	3,2500 % Unipol Gruppo EUR MTN 20/30	EUR	4.000,0	% 101,37	4.054.860,00	0,22
<b>Japón</b>					<b>11.931.672,73</b>	<b>0,65</b>
XS2049630887	0,1180 % Mizuho Financial Group EUR MTN 19/24	EUR	2.100,0	% 99,93	2.098.440,54	0,11
XS2098350965	0,7970 % Mizuho Financial Group EUR MTN 20/30	EUR	3.350,0	% 102,17	3.422.612,59	0,19
XS2198582301	2,0000 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 20/40	EUR	6.000,0	% 106,84	6.410.619,60	0,35
<b>Jersey</b>					<b>5.208.430,05</b>	<b>0,28</b>
XS0109139344	7,7540 % Bank of Scotland Capital Funding GBP FLR-Notes 00/undefined	GBP	4.558,0	% 104,38	5.208.430,05	0,28
<b>Luxemburgo</b>					<b>85.731.371,79</b>	<b>4,66</b>
XS1843435501	1,5000 % Arountown EUR Notes 19/26	EUR	2.400,0	% 103,02	2.472.468,00	0,13
XS2231165668	1,5000 % Bevco Lux EUR Notes 20/27	EUR	2.550,0	% 100,40	2.560.138,04	0,14
XS1114452060	2,8750 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	1.600,0	% 102,44	1.639.060,00	0,09
XS1969600748	1,7500 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/27	EUR	3.400,0	% 101,44	3.449.018,82	0,19
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	3.000,0	% 99,91	2.997.301,80	0,16
XS2231191748	4,8750 % CPI Property Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	4.550,0	% 96,74	4.401.874,75	0,24
XS1894558102	1,4500 % CPI Property Group EUR MTN 18/22	EUR	610,0	% 100,36	612.199,84	0,03
XS2171875839	2,7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	7.100,0	% 103,47	7.346.050,50	0,40
XS2069407786	1,6250 % CPI Property Group EUR Notes 19/27	EUR	3.000,0	% 96,98	2.909.463,30	0,16
XS2106589471	2,7500 % CPI Property Group GBP MTN 20/28	GBP	500,0	% 98,02	536.584,74	0,03
XS2029713349	1,1250 % GELF Bond Issuer I EUR MTN 19/29	EUR	2.400,0	% 99,69	2.392.461,12	0,13
XS2154336338	2,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR Notes 20/24	EUR	2.000,0	% 107,76	2.155.141,80	0,12
XS2020670936	1,5000 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/39	EUR	1.500,0	% 104,81	1.572.192,75	0,09
XS2020671157	1,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/49	EUR	1.000,0	% 104,71	1.047.073,50	0,06
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/28	EUR	5.000,0	% 100,32	5.015.758,00	0,27
XS2238792175	0,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	4.850,0	% 101,89	4.941.714,96	0,27
XS2238792332	1,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/40	EUR	7.450,0	% 101,98	7.597.493,61	0,41
XS2238792688	1,6250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/50	EUR	5.800,0	% 101,35	5.878.246,64	0,32
XS2240133459	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.03.2023	EUR	6.200,0	% 100,30	6.218.569,00	0,34
XS2238787415	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2025	EUR	7.250,0	% 99,71	7.228.938,75	0,39
XS2235996217	0,0000 % Novartis Finance EUR Zero- Coupon Notes 23.09.2028	EUR	7.350,0	% 99,79	7.334.197,50	0,40
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	1.500,0	% 109,00	1.635.054,90	0,09
XS1963116964	2,5340 % Swiss Re Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/50	EUR	900,0	% 107,36	966.195,72	0,05
XS0768664731	8,3673 % Talanx Finanz Luxembourg EUR FLR-MTN 12/42	EUR	2.500,0	% 112,97	2.824.173,75	0,15
<b>México</b>					<b>756.960,00</b>	<b>0,04</b>
XS1964617879	3,1250 % Cemex EUR Notes 19/26	EUR	750,0	% 100,93	756.960,00	0,04
<b>Noruega</b>					<b>9.862.285,13</b>	<b>0,54</b>
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/99	USD	650,0	% 101,50	563.484,50	0,03
XS2178833427	0,7500 % Equinor EUR MTN 20/26	EUR	1.500,0	% 103,94	1.559.116,50	0,09
XS2124046918	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 20/25	EUR	6.500,0	% 99,06	6.438.706,95	0,35
XS2051032444	0,1250 % SpareBank 1 EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	% 99,79	997.917,30	0,05



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2056396919	0,2500 % Telenor EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 101,02	303.059,88	0,02	
<b>Portugal</b>						<b>8.405.356,24</b>	<b>0,46</b>
PTEDPNOM0015	1,6250 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 20/27	EUR	1.400,0	% 108,36	1.517.063,94	0,08	
PTGALLOM0004	1,0000 % Galp Energia EUR MTN 17/23	EUR	1.800,0	% 100,01	1.800.202,50	0,10	
PTGALCOM0013	2,0000 % Galp Energia EUR MTN 20/26	EUR	4.000,0	% 101,47	4.058.882,00	0,22	
PTGGDAOE0001	1,3750 % Galp Gás Natural Distribuição EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 102,92	1.029.207,80	0,06	
<b>Rumanía</b>						<b>2.994.866,40</b>	<b>0,16</b>
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corporation IFN EUR Notes 19/22	EUR	3.000,0	% 99,83	2.994.866,40	0,16	
<b>Corea del Sur</b>						<b>752.441,85</b>	<b>0,04</b>
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	750,0	% 100,33	752.441,85	0,04	
<b>España</b>						<b>162.714.390,76</b>	<b>8,85</b>
ES0265936015	4,6250 % Abanca Corp Bancaria EUR FLR-Notes 19/30	EUR	2.200,0	% 98,47	2.166.385,98	0,12	
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 102,41	1.228.891,20	0,07	
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	1.900,0	% 98,46	1.870.739,81	0,10	
XS1967635977	2,3750 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/27	EUR	1.800,0	% 105,43	1.897.784,46	0,10	
XS2025480596	1,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/29	EUR	2.800,0	% 97,97	2.743.294,68	0,15	
XS2195092601	2,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/29	EUR	12.700,0	% 102,88	13.065.403,13	0,71	
ES0211845302	1,3750 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 16/26	EUR	400,0	% 100,89	403.546,56	0,02	
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 20/28	EUR	4.200,0	% 97,90	4.111.817,64	0,22	
XS2189592616	1,3750 % ACS Actividades de Construcción y Servicios EUR MTN 20/25	EUR	8.000,0	% 101,49	8.118.974,40	0,44	
XS1799545329	1,8750 % ACS Servicios Comunicaciones y Energía EUR Notes 18/26	EUR	1.400,0	% 105,76	1.480.649,66	0,08	
XS2177552390	2,5000 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/24	EUR	4.900,0	% 104,29	5.110.384,44	0,28	
XS2177555062	2,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 106,58	2.131.554,20	0,12	
XS1954087695	2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 19/29	EUR	700,0	% 102,48	717.376,24	0,04	
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.700,0	% 95,26	2.572.069,41	0,14	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	2.600,0	% 98,84	2.569.800,22	0,14	
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/25	EUR	1.600,0	% 102,73	1.643.660,16	0,09	
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	2.800,0	% 97,52	2.730.435,40	0,15	
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 101,76	1.017.564,50	0,05	
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 100,57	201.146,72	0,01	
XS2206805769	3,1040 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria GBP FLR-MTN 20/31	GBP	5.000,0	% 99,66	5.455.673,82	0,30	
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	2.400,0	% 102,19	2.452.636,32	0,13	
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	2.900,0	% 98,83	2.866.072,61	0,16	
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	3.700,0	% 100,57	3.721.008,60	0,20	
XS2028816028	0,8750 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/25	EUR	900,0	% 100,30	902.731,32	0,05	
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR-Notes 20/99	EUR	800,0	% 90,21	721.647,20	0,04	
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander EUR MTN 18/25	EUR	500,0	% 102,91	514.551,65	0,03	
XS1767931121	2,1250 % Banco Santander EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 105,22	1.052.201,30	0,06	
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	2.600,0	% 103,88	2.700.984,26	0,15	
XS2194370727	1,1250 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	4.500,0	% 103,00	4.634.812,80	0,25	
XS2113889351	0,5000 % Banco Santander EUR Notes 20/27	EUR	4.000,0	% 99,04	3.961.440,00	0,22	
XS1951220596	3,7500 % Bankia EUR FLR-MTN 19/29	EUR	2.700,0	% 105,90	2.859.372,36	0,16	
ES0213056007	9,0000 % Bankia EUR FLR-Notes 16/26	EUR	800,0	% 108,90	871.237,44	0,05	
ES0213307046	3,3750 % Bankia EUR FLR-Notes 17/27	EUR	6.200,0	% 102,58	6.359.953,80	0,35	
ES0313307219	1,0000 % Bankia EUR MTN 19/24	EUR	1.300,0	% 100,67	1.308.708,96	0,07	
ES0313307201	0,8750 % Bankia EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 102,32	102.315,12	0,01	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0213307053	0,7500 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	2.700,0	% 101,84	2.749.806,63	0,15
ES0213307061	1,1250 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	3.400,0	% 100,25	3.408.629,88	0,18
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	6.000,0	% 97,89	5.873.122,20	0,32
XS1808351214	2,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 18/30	EUR	500,0	% 101,24	506.186,10	0,03
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	6.500,0	% 101,38	6.589.635,00	0,36
XS1679158094	1,1250 % CaixaBank EUR MTN 17/23	EUR	1.000,0	% 101,72	1.017.153,90	0,05
XS1936805776	2,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 105,63	1.267.500,12	0,07
XS2055758804	0,6250 % CaixaBank EUR MTN 19/24	EUR	2.500,0	% 99,35	2.483.821,75	0,13
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	2.400,0	% 102,38	2.457.238,08	0,13
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	4.900,0	% 104,27	5.109.119,75	0,28
XS2153405118	0,8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	1.700,0	% 104,05	1.768.913,41	0,10
XS1725678194	2,5000 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 17/29	EUR	500,0	% 106,47	532.346,55	0,03
XS1808395930	2,0000 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR Notes 18/26	EUR	3.700,0	% 105,04	3.886.340,51	0,21
ES0224244097	4,1250 % Mapfre EUR FLR-Notes 18/48	EUR	2.000,0	% 111,61	2.232.111,60	0,12
XS2089229806	1,8750 % Merlin Properties Socimi EUR Notes 19/34	EUR	5.800,0	% 92,45	5.362.300,10	0,29
XS2078692105	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 19/26	EUR	3.100,0	% 100,83	3.125.722,87	0,17
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	5.100,0	% 100,43	5.121.775,47	0,28
XS2177442295	1,8070 % Telefonica Emisiones EUR Notes 20/32	EUR	3.400,0	% 109,40	3.719.522,14	0,20
XS2177441990	1,2010 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/27	EUR	3.900,0	% 105,48	4.113.585,84	0,22
XS2197675288	1,8640 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/40	EUR	2.900,0	% 104,70	3.036.202,27	0,16
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	1.900,0	% 109,82	2.086.530,22	0,11
<b>Suecia</b>					<b>26.579.454,41</b>	<b>1,45</b>
XS2017324844	0,2500 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 19/24	EUR	1.031,0	% 99,31	1.023.920,95	0,06
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	2.650,0	% 100,61	2.666.114,12	0,14
XS2010037765	3,2480 % Heimstaden Bostad EUR FLR-Notes 19/99	EUR	1.350,0	% 100,33	1.354.442,18	0,07
XS1632767718	1,7500 % Hemso Fastighets EUR MTN 17/29	EUR	3.600,0	% 108,08	3.890.830,32	0,21
XS2236032467	4,8750 % Intrum EUR Notes 20/25	EUR	8.000,0	% 98,58	7.886.160,00	0,43
XS2049823680	1,1250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 98,91	890.193,51	0,05
XS1788605936	1,2500 % Securitas EUR MTN 18/25	EUR	650,0	% 103,71	674.096,22	0,04
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR Notes 19/29	EUR	1.500,0	% 103,22	1.548.260,85	0,08
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	650,0	% 104,89	681.790,01	0,04
XS2121207828	0,5000 % Svenska Handelsbanken EUR Notes 20/30	EUR	1.200,0	% 101,83	1.221.900,72	0,07
XS2167002521	0,7500 % Swedbank EUR MTN 20/25	EUR	1.550,0	% 103,20	1.599.582,49	0,09
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.550,0	% 98,12	1.520.820,94	0,08
XS1953240261	2,1250 % Telia EUR MTN 19/34	EUR	1.400,0	% 115,81	1.621.342,10	0,09
<b>Suiza</b>					<b>5.842.512,37</b>	<b>0,32</b>
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	3.500,0	% 100,10	3.503.580,15	0,19
CH0409606354	1,2500 % UBS Group EUR FLR-Notes 18/25	EUR	2.150,0	% 103,81	2.231.904,04	0,12
CH0314209351	2,1250 % UBS Group EUR Notes 16/24	EUR	100,0	% 107,03	107.028,18	0,01
<b>Países Bajos</b>					<b>238.116.521,36</b>	<b>12,95</b>
XS1693822634	4,7500 % ABN AMRO Bank EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	600,0	% 100,06	600.375,00	0,03
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-Notes 20/99	EUR	3.300,0	% 99,52	3.284.184,09	0,18
XS1180651587	4,2500 % Achmea EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	700,0	% 106,67	746.661,44	0,04
XS2056491660	2,5000 % Achmea EUR FLR-MTN 19/39	EUR	8.700,0	% 98,73	8.589.811,02	0,47
XS2056490423	4,6250 % Achmea EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.100,0	% 99,19	2.082.971,94	0,11
XS2175967343	1,5000 % Achmea EUR MTN 20/27	EUR	1.250,0	% 105,74	1.321.806,13	0,07
XS1995662027	1,2500 % Adecco International Financial Services EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 104,55	1.568.206,65	0,09
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	2.000,0	% 107,35	2.147.095,00	0,12
XS1886478806	5,6250 % Aegon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.000,0	% 108,80	2.176.083,40	0,12
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	2.100,0	% 110,52	2.321.002,53	0,13



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000A28RSR6	0,5000 % Allianz Finance II EUR MTN 20/31	EUR	400,0	% 103,44	413.778,32	0,02
XS1879112495	2,0000 % Argentum Netherlands for Givaudan EUR Notes 18/30	EUR	600,0	% 115,28	691.672,62	0,04
XS1418788755	3,5000 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-MTN 16/46	EUR	150,0	% 113,38	170.065,83	0,01
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-Notes 19/49	EUR	600,0	% 111,28	667.691,46	0,04
XS2166219720	0,6250 % ASML Holding EUR Notes 20/29	EUR	2.550,0	% 103,41	2.636.997,08	0,14
XS2010032378	0,2500 % ASML Holding EUR Notes 20/30	EUR	3.600,0	% 100,01	3.600.452,52	0,20
XS1989708836	3,3750 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 19/49	EUR	550,0	% 107,11	589.102,14	0,03
XS1508392625	3,7500 % ATF Netherlands EUR Notes 16/49	EUR	8.000,0	% 100,94	8.075.581,60	0,44
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	7.500,0	% 90,42	6.781.706,25	0,37
XS1114434167	2,5000 % Citycon Treasury EUR Notes 14/24	EUR	15.270,0	% 95,72	14.615.805,71	0,79
XS1291367313	2,3750 % Citycon Treasury EUR Notes 15/22	EUR	3.000,0	% 99,85	2.995.440,00	0,16
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	4.950,0	% 85,86	4.249.913,09	0,23
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	3.100,0	% 105,06	3.256.800,79	0,18
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	5.000,0	% 102,11	5.105.413,50	0,28
XS2169281487	1,6250 % CRH Funding EUR Notes 20/30	EUR	1.550,0	% 109,17	1.692.189,25	0,09
XS2238342484	2,1250 % CTP EUR MTN 20/25	EUR	4.400,0	% 100,39	4.417.006,00	0,24
DE000A2R9ZT1	0,2500 % Daimler International Finance EUR MTN 19/23	EUR	1.700,0	% 99,98	1.699.704,37	0,09
DE000A2R9ZU9	0,6250 % Daimler International Finance EUR MTN 19/27	EUR	1.850,0	% 99,77	1.845.744,26	0,10
XS2049802767	1,2500 % Daimler International Finance GBP Notes 19/22	GBP	1.900,0	% 100,39	2.088.283,14	0,11
XS2052503872	0,0100 % de Volksbank EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0	% 100,30	1.103.263,26	0,06
XS1893621026	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 18/25	EUR	1.000,0	% 108,77	1.087.748,10	0,06
XS2053052895	0,3750 % EDP Finance EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 100,86	907.761,69	0,05
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/99	EUR	2.550,0	% 104,58	2.666.872,11	0,15
XS2066706909	0,3750 % Enel Finance International EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 100,55	301.653,81	0,02
XS2066706818	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 17.06.2024	EUR	2.150,0	% 99,93	2.148.403,41	0,12
XS2190255211	0,6250 % Enexis Holding EUR MTN 20/32	EUR	3.300,0	% 103,92	3.429.377,82	0,19
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	4.650,0	% 103,50	4.812.796,50	0,26
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	3.000,0	% 108,11	3.243.163,80	0,18
XS2199351375	4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/28	EUR	3.950,0	% 113,85	4.497.137,41	0,24
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	5.600,0	% 100,21	5.612.012,00	0,31
XS2126169742	1,0000 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/27	EUR	1.350,0	% 105,39	1.422.808,07	0,08
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	750,0	% 111,11	833.333,25	0,05
XS2225207468	1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 20/27	EUR	3.900,0	% 100,51	3.919.958,64	0,21
XS2147977636	2,2500 % Heineken EUR MTN 20/30	EUR	700,0	% 116,19	813.328,95	0,04
XS2168629967	1,2500 % Heineken EUR MTN 20/33	EUR	3.900,0	% 103,91	4.052.425,65	0,22
XS2168630205	1,7500 % Heineken EUR Notes 20/40	EUR	4.300,0	% 105,41	4.532.527,66	0,25
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	400,0	% 100,83	403.316,88	0,02
XS1590823859	3,0000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/28	EUR	1.000,0	% 105,61	1.056.073,10	0,06
XS1689540935	1,6250 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	1.500,0	% 102,10	1.531.455,00	0,08
XS2176621170	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	3.000,0	% 104,02	3.120.578,70	0,17
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/25	EUR	1.500,0	% 99,35	1.490.301,45	0,08
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	2.500,0	% 98,18	2.454.511,50	0,13
XS2122174415	4,8750 % ING Groep USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.150,0	% 96,28	1.767.983,80	0,10
XS2199343513	1,2500 % ISS Finance EUR MTN 20/25	EUR	3.800,0	% 102,13	3.881.029,68	0,21
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/99	EUR	3.100,0	% 98,12	3.041.746,66	0,17
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	5.600,0	% 99,89	5.593.986,16	0,30
XS2155365641	3,5000 % LeasePlan EUR MTN 20/25	EUR	2.000,0	% 110,47	2.209.443,00	0,12

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2083976139	0,7500 % Naturgy Finance EUR MTN 19/29	EUR	2.500,0	% 102,91	2.572.697,50	0,14
XS2156506854	1,2500 % Naturgy Finance EUR MTN 20/26	EUR	1.800,0	% 105,49	1.898.769,78	0,10
XS1978668298	2,0000 % NIBC Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.300,0	% 101,28	1.316.577,47	0,07
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	4.000,0	% 117,17	4.686.638,80	0,25
XS1054522922	4,6250 % NN Group EUR FLR-Notes 14/44	EUR	2.100,0	% 111,00	2.330.950,23	0,13
XS2149368529	1,3750 % Philips EUR MTN 20/25	EUR	900,0	% 105,63	950.698,44	0,05
XS2149379211	2,0000 % Philips EUR MTN 20/30	EUR	250,0	% 113,84	284.592,88	0,02
XS2078976805	2,1250 % PPF Telecom Group EUR Notes 19/25	EUR	1.250,0	% 97,55	1.219.427,50	0,07
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	3.800,0	% 104,03	3.953.183,70	0,21
XS1877860533	4,6250 % Rabobank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0	% 102,52	410.062,52	0,02
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	4.600,0	% 94,08	4.327.676,78	0,24
XS2126161681	0,0000 % RELX Finance EUR Zero- Coupon Notes 18.03.2024	EUR	1.500,0	% 99,99	1.499.887,20	0,08
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.250,0	% 100,81	3.276.230,10	0,18
XS2186001314	4,2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.500,0	% 102,03	1.530.493,35	0,08
XS2035620710	0,2500 % Repsol International Finance EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 98,11	490.527,10	0,03
XS2156583259	2,6250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/30	EUR	2.900,0	% 114,91	3.332.318,08	0,18
XS2156581394	2,0000 % Repsol International Finance EUR Notes 20/25	EUR	4.700,0	% 108,51	5.100.186,20	0,28
XS2227050023	0,3750 % Royal Schiphol Group EUR MTN 20/27	EUR	8.000,0	% 99,75	7.980.243,20	0,43
XS2153459123	2,0000 % Royal Schiphol Group EUR MTN 20/29	EUR	2.350,0	% 112,52	2.644.331,39	0,14
XS2227050379	0,8750 % Royal Schiphol Group EUR MTN 20/32	EUR	4.100,0	% 100,11	4.104.594,87	0,22
XS2170384130	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 20/24	EUR	1.000,0	% 102,27	1.022.700,70	0,06
XS2170386853	1,2500 % Shell International Finance EUR Notes 20/32	EUR	2.950,0	% 106,49	3.141.443,20	0,17
XS2182055181	0,2500 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/24	EUR	2.000,0	% 101,37	2.027.324,20	0,11
XS2182054887	0,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/26	EUR	1.800,0	% 102,24	1.840.371,66	0,10
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	3.900,0	% 104,29	4.067.395,80	0,22
XS2128499105	2,3750 % Signify EUR Notes 20/27	EUR	2.050,0	% 107,76	2.208.978,32	0,12
XS1986416268	0,8750 % Sika Capital EUR Notes 19/27	EUR	900,0	% 104,60	941.371,47	0,05
XS1986416698	1,5000 % Sika Capital EUR Notes 19/31	EUR	400,0	% 110,52	442.088,24	0,02
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	2.800,0	% 94,74	2.652.773,76	0,14
XS2001183164	1,5000 % Vesteda Finance EUR MTN 19/27	EUR	450,0	% 106,06	477.291,78	0,03
DE000A2R8NE1	1,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/39	EUR	500,0	% 104,88	524.400,55	0,03
DE000A28VQC4	1,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 20/24	EUR	2.000,0	% 105,22	2.104.329,40	0,11
XS2054209833	0,8400 % Wintershall Dea Finance EUR Notes 19/25	EUR	400,0	% 97,36	389.422,00	0,02
<b>Reino Unido</b>					<b>183.819.637,21</b>	<b>10,00</b>
XS1242413679	3,3750 % Aviva EUR FLR-MTN 15/45	EUR	400,0	% 107,77	431.074,52	0,02
XS0631092581	6,6250 % Aviva GBP FLR-MTN 11/41	GBP	5.000,0	% 103,47	5.663.760,86	0,31
XS1757394322	1,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 101,94	1.019.430,60	0,06
XS2150054026	3,3750 % Barclays EUR FLR-Notes 20/25	EUR	500,0	% 108,60	542.983,20	0,03
XS0525912449	6,0000 % Barclays Bank EUR MTN 10/21	EUR	3.000,0	% 101,62	3.048.565,20	0,17
XS0429325748	10,0000% Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	16.400,0	% 105,52	18.945.314,36	1,03
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	5.800,0	% 102,86	5.965.907,26	0,32
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/99	EUR	4.550,0	% 102,96	4.684.518,02	0,26
XS2135799679	2,5190 % BP Capital Markets EUR MTN 20/28	EUR	4.250,0	% 114,03	4.846.300,50	0,26
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets EUR Notes 20/24	EUR	5.700,0	% 106,45	6.067.464,75	0,33
XS2135801160	2,8220 % BP Capital Markets EUR Notes 20/32	EUR	2.100,0	% 121,04	2.541.746,97	0,14
XS2193663619	4,2500 % BP Capital Markets GBP FLR-Notes 20/99	GBP	4.500,0	% 105,38	5.191.742,73	0,28

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.600,0	% 92,85	1.485.643,04	0,08
XS2051494222	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 19/25	EUR	2.300,0	% 99,50	2.288.503,91	0,12
XS1216020161	3,0000 % Centrica EUR FLR-Notes 15/76	EUR	6.265,0	% 100,18	6.276.469,96	0,34
XS2239845097	0,5000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/26	EUR	7.750,0	% 100,80	7.811.767,50	0,43
XS2239845253	1,0000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/31	EUR	5.600,0	% 101,44	5.680.864,00	0,31
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/29	EUR	1.800,0	% 106,33	1.913.904,90	0,10
XS2194483330	2,7420 % Eversholt Funding GBP MTN 20/40	GBP	250,0	% 104,91	287.130,24	0,02
XS2237991240	0,7390 % Experian Finance GBP MTN 20/25	GBP	4.500,0	% 100,16	4.934.471,99	0,27
XS1080158535	1,8750 % FCE Bank EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 99,28	992.772,30	0,05
XS1409362784	1,6150 % FCE Bank EUR MTN 16/23	EUR	1.000,0	% 96,76	967.558,00	0,05
XS0430178961	12,0000 % Friends Life Holdings GBP Notes 09/21	GBP	2.000,0	% 107,02	2.343.304,56	0,13
XS2083299284	0,1250 % Hitachi Capital UK EUR MTN 19/22	EUR	1.200,0	% 99,01	1.188.172,20	0,07
XS2190956941	5,6250 % Legal & General Group GBP FLR-Notes 20/99	GBP	5.000,0	% 101,97	5.581.595,34	0,30
XS2059885058	0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 19/22	EUR	2.250,0	% 100,34	2.257.700,63	0,12
XS2109394077	0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/25	EUR	1.550,0	% 100,11	1.551.744,06	0,08
XS1749378342	0,6250 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 18/24	EUR	2.000,0	% 100,36	2.007.233,40	0,11
XS2078918781	0,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.800,0	% 99,56	1.792.112,94	0,10
XS2148623106	3,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.100,0	% 112,38	1.236.166,14	0,07
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,80	2.015.969,60	0,11
XS1517174626	1,0000 % Lloyds Banking Group EUR MTN 16/23	EUR	400,0	% 102,48	409.900,00	0,02
XS2100771547	1,8750 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 20/26	GBP	1.000,0	% 101,01	1.105.895,78	0,06
XS2151069775	2,3750 % Lloyds Bankorate Markets EUR MTN 20/26	EUR	1.150,0	% 109,46	1.258.774,82	0,07
XS2231259305	0,5530 % National Grid EUR MTN 20/29	EUR	9.550,0	% 99,91	9.541.541,57	0,52
XS1651453729	2,0000 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 17/29	EUR	800,0	% 102,45	819.596,80	0,04
XS2207657417	0,2500 % Nationwide Building Society EUR Notes 20/25	EUR	8.900,0	% 99,93	8.893.554,62	0,48
XS1875275205	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 18/25	EUR	700,0	% 104,01	728.041,37	0,04
XS1788515606	1,7500 % Natwest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 103,44	1.034.415,20	0,06
XS2080205367	0,7500 % Natwest Group EUR FLR-Notes 19/25	EUR	3.100,0	% 99,50	3.084.489,77	0,17
XS1837997979	1,1250 % NatWest Markets EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 102,17	1.021.667,20	0,06
XS2002491517	1,0000 % NatWest Markets EUR MTN 19/24	EUR	700,0	% 101,53	710.689,35	0,04
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets EUR MTN 20/25	EUR	1.700,0	% 108,81	1.849.747,39	0,10
XS2010044977	1,6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	900,0	% 98,38	885.415,23	0,05
XS2010045511	2,1250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/82	EUR	1.100,0	% 97,90	1.076.952,47	0,06
XS2044910466	3,7500 % Pearson Funding GBP Notes 20/30	GBP	700,0	% 107,72	825.487,18	0,05
XS2126058168	0,3910 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 20/25	EUR	6.000,0	% 99,03	5.941.833,00	0,32
XS2195190520	3,1250 % SSE EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	6.800,0	% 102,21	6.950.479,24	0,38
XS2156787173	1,7500 % SSE EUR MTN 20/30	EUR	2.750,0	% 108,30	2.978.251,38	0,16
XS2156787090	1,2500 % SSE EUR Notes 20/25	EUR	3.050,0	% 104,42	3.184.659,64	0,17
XS2195190876	3,7400 % SSE GBP FLR-Notes 20/undefined	GBP	1.500,0	% 102,52	1.683.659,51	0,09
XS2183818637	2,5000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 20/30	EUR	2.700,0	% 102,83	2.776.306,86	0,15
XS2051669476	2,7440 % Standard Chartered USD FLR-Notes 19/22	USD	500,0	% 101,63	434.014,16	0,02
XS2181959110	2,7140 % SWISS RE FINANCE UK EUR FLR-Notes 20/52	EUR	1.500,0	% 105,64	1.584.573,00	0,09
XS2227898421	5,1250 % Virgin Money GBP FLR-MTN 20/30	GBP	1.500,0	% 100,01	1.642.313,07	0,09
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	6.300,0	% 99,27	6.254.010,00	0,34
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	4.900,0	% 97,43	4.774.094,50	0,26
XS2002019060	2,5000 % Vodafone Group EUR MTN 19/39	EUR	700,0	% 115,34	807.380,42	0,04
<b>EE. UU.</b>					<b>129.185.748,76</b>	<b>7,03</b>
XS2166122304	0,5000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/28	EUR	1.850,0	% 101,71	1.881.707,71	0,10

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2166122486	0,8000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/32	EUR	1.450,0	% 102,72	1.489.395,63	0,08
XS1907118464	0,3720 % AT&T EUR FLR-Notes 18/23	EUR	3.300,0	% 100,63	3.320.696,61	0,18
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0	% 106,15	1.486.089,64	0,08
XS2180008513	2,0500 % AT&T EUR Notes 20/32	EUR	800,0	% 108,95	871.563,60	0,05
XS2180009081	2,6000 % AT&T EUR Notes 20/38	EUR	1.550,0	% 112,43	1.742.702,36	0,09
XS1533922263	1,2500 % Avery Dennison EUR Notes 17/25	EUR	1.300,0	% 103,78	1.349.135,58	0,07
XS1531345376	1,0000 % Becton Dickinson EUR Notes 16/22	EUR	500,0	% 101,41	507.062,75	0,03
XS0213026197	4,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 05/30	EUR	9.250,0	% 114,62	10.602.322,25	0,58
XS2063232727	0,5000 % Citigroup EUR FLR-MTN 19/27	EUR	200,0	% 99,69	199.386,66	0,01
XS2167003685	1,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	4.850,0	% 103,89	5.038.547,15	0,27
XS0306711473	0,9490 % CITIGROUP CAPITAL XVIII GBP FLR-Notes 07/67	GBP	3.000,0	% 92,50	3.038.002,30	0,17
US12592BAJ35	4,2000 % CNH Industrial Capital USD Notes 18/24	USD	400,0	% 107,40	366.911,40	0,02
XS2233154538	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 20/29	EUR	9.000,0	% 99,28	8.935.614,00	0,49
XS2233155261	0,3750 % Coca-Cola EUR Notes 20/33	EUR	10.250,0	% 98,62	10.108.503,88	0,55
XS2233155345	0,8000 % Coca-Cola EUR Notes 20/40	EUR	11.700,0	% 99,03	11.585.937,87	0,63
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	2.900,0	% 97,11	2.816.306,29	0,15
XS2122486066	1,1250 % Dow Chemical EUR Notes 20/32	EUR	3.300,0	% 95,75	3.159.656,94	0,17
XS2122933695	1,8750 % Dow Chemical EUR Notes 20/40	EUR	1.750,0	% 99,33	1.738.247,35	0,09
XS1883245331	1,7500 % DXC Technology EUR Notes 18/26	EUR	950,0	% 100,77	957.325,93	0,05
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	100,0	% 108,87	92.987,11	0,00
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	800,0	% 114,18	780.120,09	0,04
XS1729872736	0,2230 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 17/24	EUR	450,0	% 87,74	394.844,85	0,02
XS1821814800	0,0000 % Ford Motor Credit EUR Zero- coupon MTN 14.05.21	EUR	300,0	% 98,34	295.030,50	0,02
XS1821814982	0,2490 % Ford Motor Credit EUR FLR-MTN 18/23	EUR	2.900,0	% 92,97	2.696.095,20	0,15
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	2.400,0	% 93,73	2.249.520,00	0,12
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 93,70	187.399,20	0,01
US37045VAW00	5,4000 % General Motors USD Notes 20/23	USD	1.250,0	% 110,26	1.177.171,74	0,06
US37045VAV27	6,1250 % General Motors USD Notes 20/25	USD	1.750,0	% 116,02	1.734.021,99	0,09
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	1.250,0	% 121,79	1.300.213,60	0,07
XS1939356645	2,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/24	EUR	1.600,0	% 103,00	1.648.044,00	0,09
XS2125145867	0,8500 % General Motors Financial EUR Notes 20/26	EUR	2.600,0	% 94,93	2.468.253,32	0,13
XS2049548527	2,3500 % General Motors Financial GBP MTN 19/25	GBP	400,0	% 100,07	438.229,24	0,02
US37045XCV64	2,9000 % General Motors Financial USD Notes 20/25	USD	150,0	% 103,08	132.057,23	0,01
XS2107332483	0,1070 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 20/23	EUR	1.500,0	% 100,10	1.501.534,35	0,08
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	2.350,0	% 99,35	2.334.667,19	0,13
XS2149207354	3,3750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/25	EUR	900,0	% 113,17	1.018.556,37	0,06
XS2115091717	0,3000 % International Business Machines EUR Notes 20/28	EUR	5.600,0	% 100,42	5.623.604,00	0,31
XS2115091808	0,6500 % International Business Machines EUR Notes 20/32	EUR	4.800,0	% 100,31	4.814.928,00	0,26
XS2115092012	1,2000 % International Business Machines EUR Notes 20/40	EUR	4.100,0	% 101,76	4.172.339,58	0,23
XS1319817323	1,7500 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 16/24	EUR	1.100,0	% 104,42	1.148.580,40	0,06
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fragrances EUR Notes 18/26	EUR	1.550,0	% 104,85	1.625.214,53	0,09
FR0013425147	1,2500 % MMS USA Investments EUR MTN 19/28	EUR	1.000,0	% 102,43	1.024.328,60	0,06
FR0013425154	1,7500 % MMS USA Investments EUR MTN 19/31	EUR	500,0	% 105,24	526.216,60	0,03
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Investments EUR Notes 19/25	EUR	3.400,0	% 100,73	3.424.774,78	0,19
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 19/24	EUR	500,0	% 101,24	506.189,90	0,03
XS2010032881	0,8750 % Nasdaq EUR Notes 20/30	EUR	2.100,0	% 101,40	2.129.383,83	0,12
XS2112475509	0,3750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/28	EUR	1.750,0	% 100,79	1.763.838,83	0,10
XS2112475921	1,0000 % PROLOGIS EURO FINANCE EUR Notes 20/35	EUR	3.350,0	% 102,11	3.420.572,11	0,19
XS2052321093	1,5000 % Verizon Communications EUR Notes 19/39	EUR	2.200,0	% 102,62	2.257.548,70	0,12

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1492446460	0,6250 % VF EUR Notes 16/23	EUR	900,0	% 101,87	916.798,41	0,05
XS2123970167	0,2500 % VF EUR Notes 20/28	EUR	1.850,0	% 98,33	1.819.169,75	0,10
XS2123970241	0,6250 % VF EUR Notes 20/32	EUR	2.050,0	% 97,20	1.992.661,30	0,11
US92826CAN20	1,1000 % Visa USD Notes 20/31	USD	450,0	% 97,76	375.737,56	0,02
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>20.270.237,23</b>	<b>1,11</b>
<b>Bonos</b>					<b>20.270.237,23</b>	<b>1,11</b>
<b>Italia</b>					<b>15.151.328,21</b>	<b>0,83</b>
US46115HBB24	3,8750 % Intesa Sanpaolo USD Notes 17/27	USD	2.500,0	% 107,04	2.285.578,29	0,13
US46115HBD89	3,8750 % Intesa Sanpaolo USD Notes 18/28	USD	1.500,0	% 106,59	1.365.593,34	0,08
XS1935281631	4,1681 % UniCredit USD FLR-MTN 19/22	USD	500,0	% 102,32	436.947,58	0,02
XS1972731787	7,2960 % UniCredit USD FLR-MTN 19/34	USD	2.000,0	% 115,05	1.965.152,84	0,11
XS2233264808	2,5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	4.800,0	% 99,06	4.060.844,16	0,22
XS2196325331	5,4590 % UniCredit USD FLR-Notes 20/35	USD	5.800,0	% 101,69	5.037.212,00	0,27
<b>México</b>					<b>184.290,82</b>	<b>0,01</b>
US151290BW27	7,3750 % Cemex USD Notes 20/27 S.144A	USD	200,0	% 107,89	184.290,82	0,01
<b>EE. UU.</b>					<b>4.934.618,20</b>	<b>0,27</b>
USU7136QAA95	1,2500 % Pernod Ricard International Finance USD Notes 20/28	USD	5.800,0	% 99,62	4.934.618,20	0,27
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.841.661.298,17</b>	<b>100,17</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>10.535.264,54</b>	<b>0,57</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>10.535.264,54</b>	<b>0,57</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			6.097.650,49	0,33
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			4.437.614,05	0,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>10.535.264,54</b>	<b>0,57</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-619.563,75</b>	<b>-0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-619.563,75</b>	<b>-0,04</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-619.563,75</b>	<b>-0,04</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-810	EUR 174,91	-418.020,00	-0,03	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-150	USD 139,78	-50.043,75	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	-30	EUR 224,16	-137.400,00	-0,01	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	-94	EUR 135,31	-14.100,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>860.957,55</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>860.957,55</b>	<b>0,05</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-82.454,28		362,21	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-3.559.834,59		-8.257,85	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-804.858,42		13.238,42	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 18 Dec 2020	GBP	-76.100.000,00		632.237,87	0,04	
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-50.000,00		-6,36	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 18 Dec 2020	USD	-47.300.000,00		223.383,26	0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>241.393,80</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-13.789.340,98</b>	<b>-0,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.838.648.615,53</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P BT4/ISIN: LU1933088210	1.104,35	1.087,05	--
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	102,52	100,95	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	110,17	109,61	102,45
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	113,60	112,10	104,16
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	107,32	106,24	99,03
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	1.108,02	1.101,40	1.030,50
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	1.109,17	1.088,66	1.006,17
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	1.055,48	1.049,16	979,23
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	1.107,98	1.087,97	1.005,93
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	1.057,31	1.035,12	--
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2P K55/ISIN: LU2002383540	1.053,35	1.035,12	--
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	110,71	110,06	102,97
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	115,74	113,70	105,17
- Clase RT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2J P52/ISIN: LU1851368172	--	108,37	100,00
- Clase R2 (EUR) (distribución) WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	108,71	108,04	100,00
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	1.110,07	1.103,41	1.032,43
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	1.104,76	1.082,42	998,56
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2H 5F2/ISIN: LU1697982061	--	1.073,82	989,76
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	1.043,23	--	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAJ/ISIN: LU2111349507	111,59	--	--
- Clase W (H2-JPY) (distribución) WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	200.186,74	--	--
<b>Acciones en circulación</b>	<b>4.678.534</b>	<b>2.573.937</b>	<b>2.689.322</b>
- Clase IT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P BT4/ISIN: LU1933088210	3.413	2.200	--
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	111	111	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	156.760	62.171	920.957
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	1.904.213	1.033.595	758.888
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	294.511	288.690	268.886
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	133.643	27.941	18.923
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	149.797	19.669	14.397
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	13.472	30.439	18.595
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	45.534	29.936	34.486
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	10.753	1	--
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2P K55/ISIN: LU2002383540	1	1	--
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	202.778	131.463	107.549
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	752.146	316.233	222.622
- Clase RT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2J P52/ISIN: LU1851368172	--	10	10
- Clase R2 (EUR) (distribución) WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	35.924	104.166	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	411.289	406.807	97.507
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	338.850	72.567	40.121
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2H 5F2/ISIN: LU1697982061	--	47.938	186.372
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	224.823	--	--
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAJ/ISIN: LU2111349507	10	--	--
- Clase W (H2-JPY) (distribución) WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	506	--	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.838,6	912,8	646,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos Francia	27,19
Bonos Países Bajos	12,95
Bonos en el Reino Unido	10,00
Bonos España	8,85
Bonos Alemania	7,55
Bonos EE. UU.	7,30
Bonos Italia	7,00
Bonos Luxemburgo	4,66
Bonos Austria	3,42
Bonos Bélgica	2,61
Bonos otros países	8,64
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,17
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	21.939.546,44
- operaciones de swap	97.222,21
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	899,55
- tipo de interés negativo	-241.618,89
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>21.796.049,31</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-71.468,69
- operaciones de swap	-2.057.916,64
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-283.022,72
Comisión de rendimiento	-7,02
Comisión única	-7.051.873,24
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-9.464.912,99</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>12.331.136,32</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-3.325.250,41
- divisas	-3.461.231,53
- contratos de divisas a plazo	6.068.433,46
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	17.305.971,86
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	12.301.988,62
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>41.221.048,32</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-1.342.199,10
- divisas	7.325,92
- contratos de divisas a plazo	1.105.831,69
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	542.639,20
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-168.913,54
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>41.365.732,49</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.841.661.298,17
(Precio de compra EUR 1.806.055.182,24)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	10.535.264,54
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	12.831.684,61
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	250,35
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.281.388,92
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	11.861.559,29
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	869.221,76
<b>Activo total</b>	<b>1.880.040.667,64</b>
Pasivo bancario	-8.495.266,82
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-293.753,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-31.049.054,62
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-926.149,05
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-619.563,75
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-8.264,21
<b>Pasivo total</b>	<b>-41.392.052,11</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.838.648.615,53</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	912.836.315,12
Suscripciones	1.817.810.192,04
Reembolsos	-925.298.755,82
Distribución	-8.064.868,30
Resultado de las operaciones	41.365.732,49
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.838.648.615,53</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.573.937
- emitido	3.950.014
- reembolsado	-1.845.417
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.678.534</b>

# Allianz Euro Government Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>520.541.391,00</b>	<b>99,26</b>
<b>Bonos</b>					<b>520.541.391,00</b>	<b>99,26</b>
<b>Austria</b>					<b>16.841.907,95</b>	<b>3,21</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	5.000,0	% 171,41	8.570.705,00	1,63
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	1.500,0	% 136,80	2.052.010,35	0,39
AT0000A2CQD2	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	6.000,0	% 103,65	6.219.192,60	1,19
<b>Bélgica</b>					<b>29.116.112,65</b>	<b>5,55</b>
BE0000331406	3,7500 % Belgium Government EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	10.000,0	% 183,44	18.344.199,00	3,50
BE0000340498	2,1500 % Belgium Government EUR Bonds 16/66 S.80	EUR	1.000,0	% 169,39	1.693.901,50	0,32
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	5.000,0	% 118,41	5.920.450,00	1,13
BE0000348574	1,7000 % Belgium Government EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	1.500,0	% 138,08	2.071.229,85	0,39
BE0002443183	2,8750 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 13/23	EUR	1.000,0	% 108,63	1.086.332,30	0,21
<b>Chile</b>					<b>5.019.750,00</b>	<b>0,96</b>
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	5.000,0	% 100,40	5.019.750,00	0,96
<b>Francia</b>					<b>125.972.577,13</b>	<b>24,02</b>
FR0013507860	2,0000 % Capgemini EUR Notes 20/29	EUR	2.000,0	% 111,52	2.230.354,20	0,43
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	12.500,0	% 171,46	21.431.998,75	4,09
FR0010371401	4,0000 % France Government EUR Bonds 06/38	EUR	5.000,0	% 171,80	8.590.099,50	1,64
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	2.500,0	% 172,00	4.300.049,75	0,82
FR0012993103	1,5000 % France Government EUR Bonds 15/31	EUR	11.000,0	% 119,12	13.103.748,90	2,50
FR0013154028	1,7500 % France Government EUR Bonds 16/66	EUR	1.000,0	% 152,38	1.523.820,00	0,29
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.500,0	% 145,06	2.175.929,85	0,41
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	7.500,0	% 118,72	8.903.924,25	1,70
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.400,0	% 107,87	14.454.846,66	2,76
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	11.500,0	% 132,39	15.225.078,85	2,90
FR0013515806	0,5000 % France Government EUR Bonds 20/40	EUR	13.000,0	% 106,74	13.875.698,20	2,65
FR0013516549	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	9.000,0	% 102,85	9.256.769,10	1,76
FR0013506532	1,7500 % Pernod Ricard EUR Notes 20/30	EUR	1.800,0	% 111,93	2.014.722,72	0,38
FR0013324373	1,8750 % Sanofi EUR MTN 18/38	EUR	7.100,0	% 125,15	8.885.536,40	1,69
<b>Alemania</b>					<b>3.437.214,23</b>	<b>0,65</b>
XS2176558620	1,5000 % Bertelsmann EUR MTN 20/30	EUR	2.300,0	% 107,48	2.472.112,91	0,47
XS2171713006	1,1130 % Eurogrid EUR MTN 20/32	EUR	900,0	% 107,23	965.101,32	0,18
<b>Irlanda</b>					<b>7.006.080,00</b>	<b>1,34</b>
IE00BV8C9186	2,0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	3.500,0	% 140,73	4.925.620,00	0,94
IE00BKVC899	0,2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	% 104,02	2.080.460,00	0,40
<b>Italia</b>					<b>191.087.923,20</b>	<b>36,44</b>
IT0004356843	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 08/23	EUR	12.500,0	% 113,74	14.218.000,00	2,71
IT0004759673	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/22	EUR	15.000,0	% 107,51	16.126.800,00	3,07
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	12.500,0	% 111,83	13.979.125,00	2,66
IT0004898034	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/23	EUR	12.500,0	% 111,97	13.996.750,00	2,67
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	7.500,0	% 162,42	12.181.125,00	2,32
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	10.000,0	% 114,27	11.426.500,00	2,18
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	2.500,0	% 106,10	2.652.400,00	0,51
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	16.000,0	% 102,68	16.429.280,00	3,13
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	% 105,19	10.518.799,00	2,01
IT0005217390	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	3.000,0	% 125,24	3.757.349,70	0,72
IT0005282527	1,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/24	EUR	13.000,0	% 105,58	13.724.750,00	2,62

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005274805	2,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	15.000,0	% 110,38	16.556.848,50	3,16
IT0005240830	2,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	5.000,0	% 111,26	5.562.949,50	1,06
IT0005325946	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	10.000,0	% 102,65	10.265.300,00	1,96
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	4.500,0	% 106,36	4.785.975,00	0,91
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	10.000,0	% 105,44	10.544.199,00	2,01
IT0005363111	3,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	500,0	% 148,96	744.795,00	0,14
IT0005419848	0,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	13.500,0	% 100,87	13.616.977,50	2,60
<b>Letonia</b>					<b>3.570.546,00</b>	<b>0,68</b>
XS1409726731	1,3750 % Latvia Government EUR Bonds 16/36	EUR	3.000,0	% 119,02	3.570.546,00	0,68
<b>Noruega</b>					<b>552.711,50</b>	<b>0,10</b>
XS2239067379	0,7500 % Avinor EUR MTN 20/30	EUR	550,0	% 100,49	552.711,50	0,10
<b>Portugal</b>					<b>28.196.760,00</b>	<b>5,38</b>
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	5.000,0	% 116,85	5.842.400,00	1,12
PTOTEWOE0017	2,2500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/34	EUR	4.000,0	% 123,39	4.935.760,00	0,94
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	15.000,0	% 116,12	17.418.600,00	3,32
<b>España</b>					<b>75.580.023,42</b>	<b>14,41</b>
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	17.000,0	% 112,47	19.119.050,00	3,65
ES00000127Z9	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	10.000,0	% 112,29	11.228.600,00	2,14
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government EUR Bonds 16/66	EUR	2.500,0	% 175,76	4.393.962,50	0,84
ES0000012A89	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	9.000,0	% 110,73	9.965.700,00	1,90
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	17.500,0	% 111,78	19.562.200,00	3,73
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	5.250,0	% 104,43	5.482.312,50	1,04
ES00000126A4	1,8000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 14/24	EUR	5.242,6	% 111,17	5.828.198,42	1,11
<b>Supranacional</b>					<b>3.467.303,50</b>	<b>0,66</b>
EU000A1U9902	1,7500 % European Stability Mechanism EUR MTN 15/45	EUR	2.500,0	% 138,69	3.467.303,50	0,66
<b>Países Bajos</b>					<b>23.006.502,98</b>	<b>4,39</b>
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	1.300,0	% 110,52	1.436.811,09	0,27
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	750,0	% 111,11	833.333,25	0,16
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	5.000,0	% 135,90	6.794.899,50	1,30
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	5.000,0	% 176,62	8.831.249,50	1,68
XS2227050379	0,8750 % Royal Schiphol Group EUR MTN 20/32	EUR	1.200,0	% 100,11	1.201.344,84	0,23
XS2166755509	2,0000 % Schlumberger Finance EUR Notes 20/32	EUR	1.800,0	% 109,40	1.969.274,88	0,38
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia Finance EUR MTN 20/30	EUR	1.900,0	% 102,08	1.939.589,92	0,37
<b>Reino Unido</b>					<b>3.189.304,90</b>	<b>0,61</b>
XS2200513070	0,8230 % National Grid Electricity Transmission EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 102,33	1.023.303,90	0,20
XS2156787173	1,7500 % SSE EUR MTN 20/30	EUR	2.000,0	% 108,30	2.166.001,00	0,41
<b>EE. UU.</b>					<b>4.496.673,54</b>	<b>0,86</b>
XS2166122486	0,8000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/32	EUR	700,0	% 102,72	719.018,58	0,14
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 16/24	EUR	2.000,0	% 102,78	2.055.676,40	0,39
XS2176561095	1,8500 % Verizon Communications EUR Notes 20/40	EUR	1.600,0	% 107,62	1.721.978,56	0,33
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>520.541.391,00</b>	<b>99,26</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.132.125,17</b>	<b>0,22</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.132.125,17</b>	<b>0,22</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.132.125,17	0,22
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.132.125,17</b>	<b>0,22</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>EUR</b>			<b>2.749.263,67</b>	<b>0,52</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		<b>EUR</b>			<b>524.422.779,84</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	51,24	50,41
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	50,96	50,33
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 3YY/ISIN: LU2168306012	1.043,52	--
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	102,16	--
Acciones en circulación		10.260.660	11.163.888
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	97.460	91.080
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	10.161.689	11.072.808
- Clase PT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 3YY/ISIN: LU2168306012	1.501	--
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	10	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		524,4	561,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2022	5,73
2023	10,68
2024	7,21
2025	4,16
2026	6,75
2027	6,12
2029	11,28
2030	7,36
2031	3,46
2033	2,43
2034	2,64
2035	4,09
2038	3,33
2040	2,98
2044	2,32
2045	5,92
2047	2,07
2050	3,29
Otros vencimientos	7,44
Otros activos netos	0,74
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	11.103.057,82
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-7.849,61
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	5.476,72
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>11.100.684,93</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-53.152,39
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-3.121.519,31
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-1.643,02
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.176.314,72</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>7.924.370,21</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-10.584.741,12
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-2.660.370,91</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	8.075.634,61
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>5.415.263,70</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	520.541.391,00
(Precio de compra EUR 507.960.655,81)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.132.125,17
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.548.983,68
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.168,68
- préstamo de títulos-valores	3.336,89
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>525.230.005,42</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-543.911,50
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-263.314,08
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-807.225,58</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>524.422.779,84</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	561.928.260,75
Suscripciones	11.351.728,04
Reembolsos	-54.272.472,65
Resultado de las operaciones	5.415.263,70
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>524.422.779,84</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	11.163.888
- emitido	183.198
- reembolsado	-1.086.426
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.260.660</b>



# Allianz Euro High Yield Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>151.226.400,95</b>	<b>91,57</b>
<b>Bonos</b>					<b>151.226.400,95</b>	<b>91,57</b>
<b>Austria</b>					<b>1.645.475,51</b>	<b>1,00</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 98,57	197.143,48	0,12
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 85,12	340.480,00	0,21
AT000B121991	7,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 98,37	590.201,28	0,36
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 103,53	517.650,75	0,31
<b>Bélgica</b>					<b>577.784,98</b>	<b>0,35</b>
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 93,17	372.685,72	0,23
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 102,55	205.099,26	0,12
<b>Canadá</b>					<b>671.240,25</b>	<b>0,41</b>
XS1205619288	4,5000 % Bausch Health Companies EUR Notes 15/23	EUR	675,0	% 99,44	671.240,25	0,41
<b>Islas Caimán</b>					<b>994.055,42</b>	<b>0,60</b>
XS1117297603	4,0000 % UPCB Finance IV EUR Notes 15/27	EUR	585,0	% 101,43	593.358,54	0,36
XS1634252628	3,6250 % UPCB Finance VII EUR Notes 17/29	EUR	400,0	% 100,17	400.696,88	0,24
<b>República Checa</b>					<b>445.995,00</b>	<b>0,27</b>
XS2113253210	3,8750 % Sazka Group EUR Notes 20/27	EUR	500,0	% 89,20	445.995,00	0,27
<b>Dinamarca</b>					<b>302.798,01</b>	<b>0,18</b>
XS1841967356	7,0000 % DKT Finance EUR Notes 18/23	EUR	300,0	% 100,93	302.798,01	0,18
<b>Finlandia</b>					<b>522.322,43</b>	<b>0,32</b>
XS1960685383	2,0000 % Nokia EUR MTN 19/26	EUR	250,0	% 101,73	254.321,10	0,16
XS2171872570	3,1250 % Nokia EUR MTN 20/28	EUR	250,0	% 107,20	268.001,33	0,16
<b>Francia</b>					<b>27.514.141,47</b>	<b>16,66</b>
FR0013457157	2,6250 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 84,57	169.149,68	0,10
FR0013399177	4,3750 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 93,12	558.702,36	0,34
XS1859337419	5,8750 % Altice France EUR Notes 18/27	EUR	1.500,0	% 105,97	1.589.588,40	0,96
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	250,0	% 95,48	238.712,08	0,14
XS2110799751	2,1250 % Altice France EUR Notes 20/25	EUR	750,0	% 94,36	707.663,78	0,43
XS2232102876	4,1250 % Altice France EUR Notes 20/29	EUR	150,0	% 99,75	149.629,85	0,09
XS2112340679	3,5000 % Banijay Entertainment EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 97,68	293.051,67	0,18
XS2112335752	6,5000 % Banijay Group EUR Notes 20/26	EUR	100,0	% 97,19	97.187,50	0,06
FR0012369122	3,5800 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 14/25	EUR	700,0	% 76,33	534.285,50	0,32
FR0012074284	4,0480 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 14/26	EUR	400,0	% 75,88	303.537,60	0,18
FR0013336534	4,7500 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0	% 107,32	429.286,40	0,26
XS1713568811	4,2500 % Constellium EUR Notes 17/26	EUR	631,0	% 99,86	630.106,76	0,38
FR0013203734	4,7500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 16/48	EUR	100,0	% 119,43	119.434,31	0,07
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	390,0	% 103,97	405.491,15	0,25
XS1758716085	2,2500 % Crown European Holdings EUR Notes 18/23	EUR	700,0	% 101,12	707.860,58	0,43
XS1758723883	2,8750 % Crown European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 104,17	520.825,00	0,32
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	700,0	% 108,72	761.063,03	0,46
FR0013367612	4,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	700,0	% 104,27	729.887,76	0,44
FR0013464922	3,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 97,38	389.526,64	0,24
FR0013318094	1,8750 % Elis EUR MTN 18/23	EUR	600,0	% 99,33	595.972,02	0,36
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 93,20	372.803,52	0,23
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	350,0	% 98,64	345.247,25	0,21
XS1963830002	3,1250 % Faurecia EUR Notes 19/26	EUR	850,0	% 99,48	845.561,13	0,51
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 94,49	472.463,40	0,29
XS1987729768	2,6250 % Fnac Darty EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 99,87	399.472,52	0,24
XS2010033269	3,2500 % Kapla Holding EUR FLR-Notes 19/26	EUR	100,0	% 94,43	94.429,36	0,06
XS2010034077	3,3750 % Kapla Holding EUR Notes 19/26	EUR	550,0	% 93,16	512.403,71	0,31
FR0013331949	3,1250 % La Poste EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	300,0	% 103,47	310.395,99	0,19

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1590067432	6,0000 % Loxam EUR Notes 17/25	EUR	200,0	% 94,22	188.442,38	0,11
XS2031870921	3,2500 % Loxam EUR Notes 19/25	EUR	500,0	% 95,40	477.021,15	0,29
XS1975699569	2,8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	950,0	% 92,30	876.833,38	0,53
XS1975716595	4,5000 % Loxam EUR Notes 19/27	EUR	900,0	% 86,65	779.890,14	0,47
FR0011791391	3,1250 % Orano EUR MTN 14/23	EUR	1.600,0	% 102,87	1.645.884,32	1,00
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 103,32	826.549,20	0,50
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding EUR Notes 18/25	EUR	150,0	% 96,00	144.000,00	0,09
XS2010039118	5,8750 % Quatrim EUR Notes 19/24	EUR	400,0	% 96,01	384.023,48	0,23
FR0013459765	2,6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	800,0	% 95,50	763.962,40	0,46
FR0013412707	1,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	400,0	% 100,48	401.914,04	0,24
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	400,0	% 97,92	391.697,08	0,24
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	200,0	% 94,86	189.713,20	0,11
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 92,39	184.789,06	0,11
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 86,79	433.933,95	0,26
XS1716833352	2,1250 % Rexel EUR Notes 17/25	EUR	400,0	% 97,85	391.410,20	0,24
XS1958300375	2,7500 % Rexel EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 99,52	298.558,05	0,18
FR0012383982	4,1250 % Sogecap EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	300,0	% 108,11	324.332,25	0,20
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR- Notes 13/undefined	EUR	1.350,0	% 108,73	1.467.847,04	0,89
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	1.600,0	% 99,50	1.592.015,04	0,96
FR0013245263	3,1250 % SPIE EUR Notes 17/24	EUR	500,0	% 101,92	509.590,20	0,31
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 99,14	793.107,44	0,48
FR0013183571	4,1250 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 16/23	EUR	400,0	% 92,97	371.879,08	0,23
FR0013342334	1,5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	800,0	% 99,13	793.009,44	0,48
<b>Alemania</b>					<b>10.204.957,45</b>	<b>6,18</b>
XS1713464441	1,8750 % ADLER Real Estate EUR Notes 18/23	EUR	200,0	% 96,79	193.587,50	0,12
XS1843441491	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 19/22	EUR	100,0	% 97,30	97.304,61	0,06
XS2077670003	2,3750 % Bayer EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 98,31	393.235,36	0,24
XS2077670342	3,1250 % Bayer EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 100,70	100.699,01	0,06
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	200,0	% 101,63	203.261,82	0,12
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	400,0	% 100,48	401.916,68	0,24
XS2112973107	3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/27	EUR	150,0	% 96,51	144.757,50	0,09
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 102,67	102.671,46	0,06
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 97,23	388.928,24	0,24
DE000CZ40LW5	4,0000 % Commerzbank EUR MTN 17/27	EUR	300,0	% 107,26	321.777,96	0,19
XS2024502960	7,0000 % Commerzbank USD FLR- Notes 19/undefined	USD	200,0	% 100,69	171.990,36	0,10
XS2004438458	3,6250 % IHO Verwaltungs EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 100,54	201.088,00	0,12
XS2004451121	3,8750 % IHO Verwaltungs EUR Notes 19/27	EUR	650,0	% 100,42	652.753,92	0,39
DE000A1PGZ82	3,0000 % K+S EUR MTN 12/22	EUR	200,0	% 97,90	195.791,00	0,12
XS1854830889	3,2500 % K+S EUR Notes 18/24	EUR	400,0	% 93,84	375.373,68	0,23
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding EUR Notes 17/24	EUR	1.350,0	% 97,82	1.320.511,68	0,80
DE000A2G8WA3	3,0000 % ProGroup EUR Notes 18/26	EUR	200,0	% 99,48	198.952,50	0,12
XS2199445193	5,7500 % Rebecca Bidco EUR Notes 20/25	EUR	850,0	% 100,55	854.633,10	0,52
XS1219499032	3,5000 % RWE EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	300,0	% 106,95	320.861,55	0,19
DE000A2YB7B5	2,8750 % Schaeffler EUR MTN 19/27	EUR	400,0	% 100,49	401.979,76	0,24
XS2090816526	2,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 20/25	EUR	850,0	% 95,69	813.351,57	0,49
DE000A2AAPF1	2,7500 % thyssenkrupp EUR MTN 16/21	EUR	300,0	% 100,12	300.345,69	0,18
DE000A2YN6V1	1,8750 % thyssenkrupp EUR MTN 19/23	EUR	150,0	% 93,87	140.807,25	0,09
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp EUR Notes 17/22	EUR	450,0	% 97,62	439.301,25	0,27
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	900,0	% 98,46	886.153,50	0,54
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 97,40	292.207,50	0,18
XS2231331260	3,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/28	EUR	300,0	% 96,91	290.715,00	0,18
<b>Hungría</b>					<b>540.929,35</b>	<b>0,33</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2022388586	2,8750 % OTP Bank EUR FLR-Notes 19/29	EUR	550,0	% 98,35	540.929,35	0,33	
<b>Irlanda</b>						<b>4.049.870,95</b>	<b>2,45</b>
XS2080767010	1,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	300,0	% 96,84	290.534,07	0,18	
XS2056697951	5,2500 % AIB Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 95,00	190.000,00	0,11	
XS2063288943	1,7500 % eircom Finance EUR Notes 19/24	EUR	1.050,0	% 96,59	1.014.223,04	0,61	
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.050,0	% 99,84	1.048.359,38	0,63	
XS1888221261	3,6250 % James Hardie International Finance EUR Notes 18/26	EUR	350,0	% 101,89	356.614,62	0,22	
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 18/26	EUR	800,0	% 106,60	852.796,88	0,52	
XS2050968333	1,5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 99,11	297.342,96	0,18	
<b>Italia</b>						<b>18.405.693,38</b>	<b>11,14</b>
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	500,0	% 106,83	534.147,50	0,32	
XS1558491855	1,6250 % Atlantia EUR MTN 17/25	EUR	1.500,0	% 95,36	1.430.421,15	0,87	
XS1645722262	1,8750 % Atlantia EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 94,20	376.817,52	0,23	
XS2106849727	8,0000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0	% 92,28	184.550,00	0,11	
XS2055091784	3,6250 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 19/24	EUR	600,0	% 103,27	619.630,50	0,37	
XS1686880599	4,3750 % Banco BPM EUR FLR-MTN 17/27	EUR	600,0	% 100,09	600.543,60	0,36	
XS1960684063	2,0000 % Banco BPM EUR MTN 19/22	EUR	300,0	% 101,38	304.139,31	0,18	
XS2016160777	2,5000 % Banco BPM EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,47	102.472,67	0,06	
XS2121417989	1,6250 % Banco BPM EUR MTN 20/25	EUR	350,0	% 95,49	334.230,93	0,20	
XS2212625656	5,0000 % doValue EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 99,27	595.596,00	0,36	
XS2208646690	6,2500 % Gamma Bidco EUR Notes 20/25	EUR	350,0	% 99,29	347.530,02	0,21	
XS2223762381	5,5000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- MTN 20/undefined	EUR	250,0	% 94,48	236.194,63	0,14	
XS1548475968	7,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	200,0	% 112,08	224.157,56	0,14	
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 13/23	EUR	1.050,0	% 114,17	1.198.758,02	0,73	
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	700,0	% 109,06	763.435,05	0,46	
XS1222597905	2,8550 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 103,77	518.825,55	0,31	
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	600,0	% 105,17	631.029,00	0,38	
XS0215093534	4,8750 % Leonardo EUR MTN 05/25	EUR	300,0	% 112,01	336.036,00	0,20	
XS2199716304	2,3750 % Leonardo EUR MTN 20/26	EUR	550,0	% 99,16	545.373,73	0,33	
XS1395004408	3,8750 % LKQ Italia Bondco EUR Notes 16/24	EUR	800,0	% 105,19	841.486,00	0,51	
IT0004917842	5,7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 13/23	EUR	600,0	% 109,89	659.359,14	0,40	
XS1808984501	3,6250 % Piaggio EUR Notes 18/25	EUR	100,0	% 100,48	100.484,60	0,06	
XS1169832810	3,2500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 15/23	EUR	1.400,0	% 104,74	1.466.397,94	0,89	
XS1551678409	2,5000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/23	EUR	750,0	% 102,75	770.621,25	0,47	
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	750,0	% 100,36	752.682,45	0,46	
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 18/26	EUR	500,0	% 103,47	517.354,15	0,31	
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	650,0	% 106,35	691.258,95	0,42	
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	300,0	% 103,26	309.780,00	0,19	
XS1953271225	4,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	% 106,39	212.772,44	0,13	
XS2121441856	3,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	350,0	% 78,73	275.537,99	0,17	
XS1963834251	7,5000 % UniCredit EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 107,90	215.800,00	0,13	
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	300,0	% 94,90	284.698,59	0,17	
XS1958656552	5,8750 % Unione di Banche Italiane EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	% 110,89	221.775,00	0,13	
XS1206977495	3,0000 % Unipol Gruppo EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 104,93	314.776,77	0,19	
XS1725580622	3,5000 % Unipol Gruppo EUR MTN 17/27	EUR	150,0	% 105,82	158.735,52	0,10	
XS1078235733	5,7500 % UnipolSai Assicurazioni EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	500,0	% 104,25	521.231,25	0,32	
XS1784311703	3,8750 % UnipolSai Assicurazioni EUR MTN 18/28	EUR	200,0	% 103,53	207.052,60	0,13	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Japón</b>						<b>3.587.410,88</b>	<b>2,17</b>
XS2228676735	1,9400 % Nissan Motor EUR Notes 20/23	EUR	200,0	% 101,65	203.309,62	0,13	
XS1266662763	4,0000 % SoftBank Group EUR Notes 15/22	EUR	100,0	% 103,72	103.721,88	0,06	
XS1684385161	3,1250 % SoftBank Group EUR Notes 17/25	EUR	1.250,0	% 99,39	1.242.384,63	0,75	
XS1684385591	4,0000 % SoftBank Group EUR Notes 17/29	EUR	450,0	% 100,62	452.786,27	0,27	
XS1811213781	4,0000 % SoftBank Group EUR Notes 18/23	EUR	400,0	% 103,73	414.912,32	0,25	
XS1793255941	5,0000 % SoftBank Group EUR Notes 18/28	EUR	1.100,0	% 106,39	1.170.296,16	0,71	
<b>Jersey</b>						<b>650.920,86</b>	<b>0,39</b>
XS1654542510	4,1250 % LHC3 EUR Notes 17/24	EUR	650,0	% 100,14	650.920,86	0,39	
<b>Lituania</b>						<b>205.567,34</b>	<b>0,13</b>
XS1878323499	3,2500 % Maxima Grupe EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 102,78	205.567,34	0,13	
<b>Luxemburgo</b>						<b>10.255.019,39</b>	<b>6,21</b>
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	250,0	% 95,86	239.645,33	0,15	
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 92,98	371.920,00	0,22	
XS2138140798	4,0000 % Altice France Holding EUR Notes 20/28	EUR	350,0	% 91,05	318.675,00	0,19	
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 101,73	1.017.254,40	0,62	
XS2082324018	1,7500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 98,72	493.593,15	0,30	
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	1.300,0	% 90,22	1.172.913,30	0,71	
XS2079116310	5,2500 % Banque Internationale a Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 95,62	191.236,16	0,12	
XS1088515207	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/22	EUR	1.350,0	% 105,86	1.429.118,24	0,87	
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance Luxembourg EUR Notes 16/24	EUR	300,0	% 104,16	312.488,76	0,19	
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	% 101,98	305.927,91	0,18	
XS1974797950	3,8750 % Lincoln Financing EUR FLR-Notes 19/24	EUR	300,0	% 96,28	288.853,29	0,17	
XS1974797364	3,6250 % Lincoln Financing EUR Notes 19/24	EUR	1.400,0	% 96,32	1.348.447,38	0,82	
XS1720690889	4,0000 % Matterhorn Telecom EUR Notes 17/27	EUR	620,0	% 98,72	612.037,40	0,37	
XS2052290439	3,1250 % Matterhorn Telecom EUR Notes 19/26	EUR	850,0	% 95,59	812.539,99	0,49	
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance EUR Notes 20/26	EUR	200,0	% 101,76	203.512,70	0,12	
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	1.100,0	% 103,35	1.136.856,38	0,69	
<b>México</b>						<b>4.763.889,17</b>	<b>2,89</b>
XS1731106347	2,7500 % Cemex EUR Notes 17/24	EUR	650,0	% 99,52	646.883,64	0,39	
XS1964617879	3,1250 % Cemex EUR Notes 19/26	EUR	450,0	% 100,93	454.176,00	0,28	
XS1533916299	3,2500 % Nemak EUR Notes 17/24	EUR	400,0	% 98,26	393.037,16	0,24	
XS1172951508	2,7500 % Petroleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	1.200,0	% 79,67	956.000,04	0,58	
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	1.550,0	% 88,12	1.365.881,08	0,83	
XS1824424706	4,7500 % Petroleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	1.100,0	% 86,17	947.911,25	0,57	
<b>Portugal</b>						<b>2.268.647,19</b>	<b>1,37</b>
PTBCPWOM0034	4,5000 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 17/27	EUR	500,0	% 96,42	482.096,25	0,29	
PTCGDKOM0037	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 18/28	EUR	300,0	% 108,68	326.030,82	0,20	
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 99,77	199.535,46	0,12	
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	900,0	% 108,05	972.463,14	0,59	
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 96,17	288.521,52	0,17	
<b>Rumanía</b>						<b>577.351,64</b>	<b>0,35</b>
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS EUR Notes 20/25	EUR	400,0	% 96,54	386.148,56	0,23	
XS2107452620	3,2500 % RCS & RDS EUR Notes 20/28	EUR	200,0	% 95,60	191.203,08	0,12	
<b>España</b>						<b>6.745.417,40</b>	<b>4,08</b>
ES0265936007	6,1250 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 19/29	EUR	200,0	% 105,24	210.470,10	0,13	
ES0265936015	4,6250 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-Notes 19/30	EUR	500,0	% 98,47	492.360,45	0,30	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	500,0	% 102,81	514.040,50	0,31
XS1405136364	5,6250 % Banco de Sabadell EUR MTN 16/26	EUR	600,0	% 106,45	638.711,28	0,39
XS1692931121	5,2500 % Banco Santander EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	400,0	% 96,59	386.375,00	0,23
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 90,21	360.823,60	0,22
XS1951220596	3,7500 % Bankia EUR FLR-MTN 19/29	EUR	400,0	% 105,90	423.610,72	0,26
ES0213307046	3,3750 % Bankia EUR FLR-Notes 17/27	EUR	200,0	% 102,58	205.159,80	0,12
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	400,0	% 108,52	434.086,20	0,26
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	400,0	% 102,35	409.396,28	0,25
XS1598757760	3,2000 % Grifols EUR Notes 17/25	EUR	300,0	% 100,51	301.535,52	0,18
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	350,0	% 98,96	346.360,67	0,21
XS2077646391	2,2500 % Grifols EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 99,44	497.191,50	0,30
XS1598243142	3,2500 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 17/24	EUR	450,0	% 85,18	383.302,58	0,23
ES0244251015	2,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 20/30	EUR	400,0	% 91,90	367.594,44	0,22
ES0268675032	6,8750 % Liberbank EUR FLR-Notes 17/27	EUR	300,0	% 105,78	317.331,51	0,19
XS2240463674	4,0000 % Lorca Telecom Bondco EUR Notes 20/27	EUR	450,0	% 101,57	457.067,25	0,28
<b>Supranacional</b>					<b>2.609.994,28</b>	<b>1,58</b>
XS2036387525	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 97,20	583.175,88	0,35
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	1.000,0	% 97,16	971.568,40	0,59
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.050,0	% 100,50	1.055.250,00	0,64
<b>Suecia</b>					<b>4.089.862,41</b>	<b>2,48</b>
XS1788973573	3,8750 % Akelius Residential Property EUR FLR-Notes 18/78	EUR	800,0	% 103,17	825.337,92	0,50
XS2110077299	2,2490 % Akelius Residential Property EUR FLR-Notes 20/81	EUR	200,0	% 95,10	190.191,30	0,12
XS1677911825	3,0000 % Fastighets Balder EUR FLR-Notes 17/78	EUR	500,0	% 98,85	494.228,90	0,30
XS2010037765	3,2480 % Heimstaden Bostad EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	650,0	% 100,33	652.138,83	0,39
XS2034925375	3,5000 % Intrum EUR MTN 19/26	EUR	450,0	% 91,69	412.620,30	0,25
XS2052216111	3,0000 % Intrum EUR Notes 19/27	EUR	400,0	% 87,94	351.757,52	0,21
XS1974894138	4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 103,48	620.883,54	0,38
XS2010032618	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 95,46	190.915,84	0,12
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	350,0	% 100,51	351.788,26	0,21
<b>Países Bajos</b>					<b>32.886.464,94</b>	<b>19,91</b>
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	255,0	% 107,35	273.754,61	0,17
XS2103218538	2,0000 % Ashland Services EUR Notes 20/28	EUR	450,0	% 95,51	429.786,59	0,26
XS1813579593	3,6250 % Darling Global Finance EUR Notes 18/26	EUR	250,0	% 101,93	254.822,68	0,15
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 104,58	522.916,10	0,32
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 18/26	EUR	700,0	% 103,40	723.773,40	0,44
XS1716927766	2,1240 % Ferroviaal Netherlands EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	750,0	% 94,16	706.212,45	0,43
XS1388625425	3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles EUR MTN 16/24	EUR	700,0	% 105,61	739.242,56	0,45
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	750,0	% 103,50	776.257,50	0,47
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	800,0	% 108,11	864.843,68	0,52
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 100,21	400.858,00	0,24
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	700,0	% 102,10	714.727,58	0,43
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 98,12	392.483,44	0,24
XS2003473829	7,3750 % LeasePlan EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 101,68	406.708,68	0,25
XS1799640666	3,6250 % LKQ European Holdings EUR Notes 18/26	EUR	250,0	% 101,19	252.973,25	0,15
XS2056722734	5,6250 % Metinvest EUR Notes 19/25	EUR	150,0	% 93,09	139.638,00	0,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.100,0	% 103,73	1.140.989,41	0,69
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	200,0	% 102,61	205.221,52	0,12
XS1885682036	6,5000 % Nouryon Holding EUR Notes 18/26	EUR	350,0	% 103,33	361.660,60	0,22
XS2066213625	3,1250 % OCI EUR Notes 19/24	EUR	800,0	% 99,64	797.108,32	0,48
XS1405765907	3,1250 % OI European Group EUR Notes 16/24	EUR	200,0	% 101,17	202.336,20	0,12
XS2077666316	2,8750 % OI European Group EUR Notes 19/25	EUR	350,0	% 98,68	345.377,45	0,21
XS2212959352	2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 101,00	302.992,17	0,18
XS2078976805	2,1250 % PPF Telecom Group EUR MTN 19/25	EUR	400,0	% 97,55	390.216,80	0,24
XS2176872849	3,5000 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/24	EUR	500,0	% 102,68	513.423,60	0,31
XS1207058733	4,5000 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	800,0	% 105,29	842.292,24	0,51
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	450,0	% 100,81	453.631,86	0,27
XS2186001314	4,2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 102,03	408.131,56	0,25
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 100,97	403.898,48	0,24
XS1711584430	2,6250 % Saipem Finance International EUR MTN 17/25	EUR	250,0	% 98,00	244.992,35	0,15
XS2202907510	3,3750 % Saipem Finance International EUR MTN 20/26	EUR	500,0	% 97,26	486.324,45	0,29
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco EUR Notes 18/26	EUR	950,0	% 98,75	938.108,38	0,57
XS1843436731	9,7500 % Summer BidCo EUR Notes 19/25	EUR	209,8	% 100,80	211.426,59	0,13
XS1050461034	5,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.500,0	% 110,09	1.651.308,60	1,00
XS1490960942	3,7500 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	200,0	% 101,80	203.594,10	0,12
XS1795406658	3,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	1.300,0	% 101,97	1.325.579,97	0,80
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.300,0	% 105,44	1.370.665,27	0,83
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	500,0	% 104,10	520.481,45	0,32
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 101,37	202.747,82	0,12
XS1211044075	1,8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 15/27	EUR	850,0	% 84,35	716.933,78	0,43
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/24	EUR	1.250,0	% 86,74	1.084.201,63	0,66
XS1439749364	1,6250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/28	EUR	700,0	% 79,25	554.757,00	0,34
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	700,0	% 102,71	718.973,50	0,44
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 98,76	592.539,48	0,36
XS1647815775	4,8750 % United Group EUR Notes 17/24	EUR	250,0	% 101,16	252.894,75	0,15
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	1.250,0	% 94,21	1.177.583,38	0,71
XS2111947748	3,6250 % United Group EUR Notes 20/28	EUR	800,0	% 94,10	752.813,92	0,46
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding EUR Notes 17/29	EUR	1.100,0	% 97,16	1.068.708,63	0,65
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	% 100,95	706.644,26	0,43
XS2074558227	2,5000 % VZ Vendor Financing EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 98,41	295.216,50	0,18
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	200,0	% 95,16	190.318,90	0,12
XS2010039381	2,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 91,49	914.870,00	0,55
XS2010039977	2,5000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/27	EUR	400,0	% 91,05	364.195,96	0,22
XS2010039894	3,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 89,63	179.269,28	0,11
XS2116386132	3,3750 % Ziggo Bond EUR Notes 20/30	EUR	2.100,0	% 95,21	1.999.452,00	1,21
XS2069016165	2,8750 % Ziggo EUR Notes 19/30	EUR	200,0	% 97,79	195.584,26	0,12

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Reino Unido</b>					<b>6.729.976,00</b>	<b>4,07</b>
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	150,0	% 102,86	154.290,71	0,09
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 102,96	257.391,10	0,15
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 92,85	371.410,76	0,22
XS2065633203	6,2500 % eG Global Finance EUR Notes 19/25	EUR	600,0	% 99,96	599.756,58	0,36
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance EUR Notes 17/25	EUR	300,0	% 94,86	284.571,21	0,17
XS1204434028	4,7500 % International Game Technology EUR Notes 15/23	EUR	1.050,0	% 101,92	1.070.139,00	0,65
XS1844997970	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 18/24	EUR	250,0	% 98,73	246.836,93	0,15
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	500,0	% 94,48	472.411,90	0,29
XS2194288390	3,8750 % Synthomer EUR Notes 20/25	EUR	350,0	% 102,04	357.138,64	0,22
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	1.050,0	% 95,75	1.005.420,05	0,61
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 18/undefined	EUR	1.100,0	% 109,38	1.203.220,48	0,73
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 101,66	609.958,14	0,37
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 97,43	97.430,50	0,06
<b>EE. UU.</b>					<b>9.980.615,25</b>	<b>6,05</b>
XS1687277985	4,7500 % Avantor EUR Notes 17/24	EUR	200,0	% 103,63	207.250,00	0,13
XS1330978567	4,3750 % Ball EUR Notes 15/23	EUR	250,0	% 109,52	273.793,00	0,17
XS1640668940	3,3750 % Belden EUR Notes 17/27	EUR	250,0	% 99,16	247.910,28	0,15
XS1789515134	3,8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	250,0	% 100,72	251.800,00	0,15
XS2093880735	1,0000 % Berry Global EUR Notes 20/25	EUR	700,0	% 96,30	674.100,07	0,41
XS2093881030	1,5000 % Berry Global EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 96,68	290.053,95	0,18
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	1.250,0	% 96,51	1.206.320,00	0,73
XS2229875989	3,2500 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 97,48	584.851,39	0,35
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	800,0	% 101,12	808.944,00	0,49
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	300,0	% 100,44	301.326,00	0,18
XS1405784015	2,2500 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/28	EUR	500,0	% 101,62	508.083,00	0,31
XS1278084147	4,0000 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance EUR Notes 15/22	EUR	400,0	% 104,09	416.379,52	0,25
XS1821883102	3,6250 % Netflix EUR Notes 17/27	EUR	750,0	% 108,11	810.787,50	0,49
XS2076099865	4,6250 % Netflix EUR Notes 18/29	EUR	600,0	% 115,94	695.625,00	0,42
XS1989380172	3,8750 % Netflix EUR Notes 19/29	EUR	250,0	% 110,47	276.164,00	0,17
XS2166217278	3,0000 % Netflix EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 104,36	208.714,00	0,13
XS1843460103	6,8750 % Refinitiv US Holdings EUR Notes 18/26	EUR	400,0	% 108,45	433.797,60	0,26
XS1766775545	3,3750 % Scientific Games International EUR Notes 18/26	EUR	250,0	% 95,88	239.696,00	0,14
XS1247796185	4,5000 % Sealed Air EUR MTN 15/23	EUR	550,0	% 108,13	594.733,03	0,36
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	250,0	% 101,38	253.438,66	0,15
XS2181577268	2,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 20/28	EUR	350,0	% 97,50	341.250,00	0,21
XS1895495478	3,2500 % UGI International EUR Notes 18/25	EUR	350,0	% 101,60	355.598,25	0,22
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>424.737,69</b>	<b>0,26</b>
<b>Bonos</b>					<b>424.737,69</b>	<b>0,26</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>424.737,52</b>	<b>0,26</b>
XS2138128314	8,0000 % Altice France Holding EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 106,18	424.737,52	0,26
<b>Países Bajos</b>					<b>0,17</b>	<b>0,00</b>
-	1,0000 % SNS Reaal Groep Nv EUR FLR- Notes 07/undefined	EUR	1.650,0	% 0,00	0,17	0,00
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>2.205.431,38</b>	<b>1,33</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.205.431,38</b>	<b>1,33</b>
LU2066004891	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond-W9 (H2-EUR)- EUR - (0,430%)	Shs	18	EUR 126.024,65	2.205.431,38	1,33
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>153.856.570,02</b>	<b>93,16</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>9.395.795,05</b>	<b>5,69</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>9.395.795,05</b>	<b>5,69</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			9.275.795,05	5,62
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			120.000,00	0,07
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>9.395.795,05</b>	<b>5,69</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>5.519,50</b>	<b>0,00</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>5.519,50</b>	<b>0,00</b>	
Sold CHF / Bought EUR - 30 Oct 2020	CHF	-61,35		0,02	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 30 Oct 2020	EUR	-10.241,40		-13,82	0,00	
Sold EUR / Bought PLN - 30 Oct 2020	EUR	-6.783.011,96		38.873,59	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-4.458.577,51		-33.321,79	-0,02	
Sold PLN / Bought EUR - 30 Oct 2020	PLN	-963.536,82		-1.097,19	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-26.287,00		100,93	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 18 Dec 2020	USD	-200.000,00		977,76	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>5.519,50</b>	<b>0,00</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>1.903.448,50</b>	<b>1,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>165.161.333,07</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	99,53	100,55	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	113,00	116,47	113,93
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	9,51	10,02	9,96
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	164,86	166,72	159,62
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	994,69	1.024,98	996,78
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	1.757,00	1.766,20	1.680,85
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	1.109,98	1.115,90	1.062,01
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	1.032,28	1.063,83	1.040,59
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	100,36	103,43	101,16
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUP/ISIN: LU1173936318	115,17	115,89	110,39
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	1.288,44	1.291,31	1.225,19
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW5/ISIN: LU1958617224	99,63	--	--
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	712,00	711,46	667,47
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	9,70	10,26	10,17
Acciones en circulación	2.051.734	2.835.336	3.143.743
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	111	111	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	557.441	614.298	659.664
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	622.392	1.489.108	1.593.609
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	247.742	299.681	420.404
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	5.079	684	3.197
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	3.858	7.659	15.232
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	14.563	10.900	4.720
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	249	83	71
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	2.183	2.183	2.183
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUP/ISIN: LU1173936318	13.572	19.044	44.387
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	11.132	17.970	22.898
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW5/ISIN: LU1958617224	10	--	--
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	42.033	39.968	64.463
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	531.368	333.648	312.915
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	165,2	198,2	238,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Países Bajos	19,91
Francia	16,66
Italia	11,14
Luxemburgo	7,80
Alemania	6,18
EE. UU.	6,05
España	4,08
Reino Unido	4,07
México	2,89
Suecia	2,48
Irlanda	2,45
Japón	2,17
Otros países	7,28
Otros activos netos	6,84
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	5.902.043,11
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	330,06
- tipo de interés negativo	-53.383,41
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	121.854,66
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>5.970.844,42</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-67.142,33
Comisión de rendimiento	-1,53
Comisión única	-2.045.109,96
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-36.556,36
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-14.042,27
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.162.852,45</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.807.991,97</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-50.023,07
- contratos de divisas a plazo	-373.550,04
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.044.871,56
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.339.547,30</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.607,16
- contratos de divisas a plazo	-5.927,98
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-6.751.097,89
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-4.419.085,73</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	153.856.570,02
(Precio de compra EUR 155.486.253,13)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	9.395.795,05
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.987.047,47
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	57.012,07
- préstamo de títulos-valores	9.253,56
- operaciones de valores	386.935,45
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	39.952,30
<b>Activo total</b>	<b>165.732.565,92</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-356.165,96
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-180.634,09
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-34.432,80
<b>Pasivo total</b>	<b>-571.232,85</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>165.161.333,07</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	198.194.881,33
Suscripciones	68.418.850,24
Reembolsos	-94.907.258,45
Distribución	-2.126.054,32
Resultado de las operaciones	-4.419.085,73
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>165.161.333,07</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.835.336
- emitido	642.727
- reembolsado	-1.426.329
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.051.734</b>

# Allianz Euro High Yield Defensive

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>165.371.961,63</b>	<b>95,43</b>
<b>Bonos</b>					<b>165.371.961,63</b>	<b>95,43</b>
<b>Austria</b>					<b>1.102.493,13</b>	<b>0,64</b>
XS1383922876	4,0000 % Sappi Papier Holding EUR Notes 16/23	EUR	300,0	91,42	274.251,93	0,16
AT0000A2GLA0	2,7500 % Wienerberger EUR Notes 20/25	EUR	800,0	103,53	828.241,20	0,48
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.643.146,72</b>	<b>0,95</b>
XS1117297603	4,0000 % UPCB Finance IV EUR Notes 15/27	EUR	1.620,0	101,43	1.643.146,72	0,95
<b>Dinamarca</b>					<b>732.564,00</b>	<b>0,42</b>
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	700,0	104,65	732.564,00	0,42
<b>Francia</b>					<b>40.052.188,72</b>	<b>23,11</b>
FR0013457157	2,6250 % Accor EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	84,57	338.299,36	0,20
XS1859337419	5,8750 % Altice France EUR Notes 18/27	EUR	2.400,0	105,97	2.543.341,44	1,47
XS2053846262	3,3750 % Altice France EUR Notes 19/28	EUR	550,0	96,26	529.410,15	0,31
XS2232102876	4,1250 % Altice France EUR Notes 20/29	EUR	150,0	99,75	149.629,85	0,09
FR0012278539	4,7500 % Arkema EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.400,0	100,62	1.408.723,68	0,81
FR0011765825	4,4980 % Casino Guichard Perrachon EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	80,44	804.418,30	0,46
XS1713568811	4,2500 % Constellium EUR Notes 17/26	EUR	500,0	99,86	499.292,20	0,29
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	2.000,0	103,97	2.079.441,80	1,20
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	1.250,0	105,95	1.324.317,38	0,76
XS1758716085	2,2500 % Crown European Holdings EUR Notes 18/23	EUR	1.000,0	101,12	1.011.229,40	0,58
FR0011697028	5,0000 % Électricité de France EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	500,0	108,72	543.616,45	0,31
FR0013367612	4,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	800,0	104,27	834.157,44	0,48
FR0013464922	3,0000 % Électricité de France EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	97,38	584.289,96	0,34
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	1.800,0	93,20	1.677.615,84	0,97
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	400,0	98,64	394.568,28	0,23
XS1963830002	3,1250 % Faurecia EUR Notes 19/26	EUR	1.350,0	99,48	1.342.950,03	0,77
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	500,0	94,49	472.463,40	0,27
XS1987729768	2,6250 % Fnac Darty EUR Notes 19/26	EUR	1.050,0	99,87	1.048.615,37	0,61
FR0126001751	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 30.09.2020	EUR	8.362,1	100,00	8.362.120,00	4,83
XS2010034077	3,3750 % Kapla Holding EUR Notes 19/26	EUR	400,0	93,16	372.657,24	0,21
FR0013331949	3,1250 % La Poste EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0	103,47	517.326,65	0,30
XS1401324972	3,5000 % Loxam EUR Notes 16/23	EUR	1.500,0	98,37	1.475.497,80	0,85
XS2031870921	3,2500 % Loxam EUR Notes 19/25	EUR	600,0	95,40	572.425,38	0,33
XS1512670412	5,5000 % Mobilux Finance EUR MTN 16/24	EUR	150,0	101,53	152.294,66	0,09
FR0011791391	3,1250 % Orano EUR MTN 14/23	EUR	1.000,0	102,87	1.028.677,70	0,59
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	103,32	1.239.823,80	0,72
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding EUR Notes 18/25	EUR	600,0	96,00	576.000,00	0,33
FR0013459765	2,6250 % RCI Banque EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0	95,50	381.981,20	0,22
FR0013428414	1,2500 % Renault EUR MTN 19/25	EUR	700,0	92,39	646.761,71	0,37
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	1.300,0	86,79	1.128.228,27	0,65
XS1574686264	2,6250 % Rexel EUR MTN 17/24	EUR	700,0	100,16	701.139,60	0,40
XS1958300375	2,7500 % Rexel EUR Notes 19/26	EUR	900,0	99,52	895.674,15	0,52
XS0992293901	5,4250 % Solvay Finance EUR FLR-Notes 13/undefined	EUR	500,0	108,73	543.647,05	0,31
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0	99,50	1.194.011,28	0,69
FR0013245263	3,1250 % SPIE EUR Notes 17/24	EUR	700,0	101,92	713.426,28	0,41
FR0013426376	2,6250 % SPIE EUR Notes 19/26	EUR	500,0	99,14	495.692,15	0,29
FR0013183571	4,1250 % Tereos Finance Groupe I EUR Notes 16/23	EUR	300,0	92,97	278.909,31	0,16
FR0013342334	1,5000 % Valeo EUR MTN 18/25	EUR	1.200,0	99,13	1.189.514,16	0,69
<b>Alemania</b>					<b>18.953.493,31</b>	<b>10,94</b>
XS1731858392	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 17/21	EUR	1.600,0	98,34	1.573.477,60	0,91
XS1843441491	1,5000 % ADLER Real Estate EUR Notes 19/22	EUR	800,0	97,30	778.436,88	0,45
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann EUR FLR-MTN 15/75	EUR	400,0	101,63	406.523,64	0,23

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	600,0	% 100,48	602.875,02	0,35
XS2112973107	3,5000 % Cheplapharm Arzneimittel EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 96,51	193.010,00	0,11
DE0001137875	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.10.2020	EUR	8.361,3	% 100,01	8.361.993,71	4,82
XS1490159495	3,7500 % IHO Verwaltungs EUR Notes 16/26	EUR	100,0	% 100,34	100.341,86	0,06
XS2004438458	3,6250 % IHO Verwaltungs EUR Notes 19/25	EUR	100,0	% 100,54	100.544,00	0,06
XS1405763019	4,5000 % LANXESS EUR FLR-Notes 16/76	EUR	600,0	% 105,92	635.530,02	0,37
XS1690644668	3,5000 % Nidda Healthcare Holding EUR Notes 17/24	EUR	1.500,0	% 97,82	1.467.235,20	0,85
XS2199445193	5,7500 % Rebecca Bidco EUR Notes 20/25	EUR	650,0	% 100,55	653.542,96	0,38
XS1219498141	2,7500 % RWE EUR FLR-Notes 15/75	EUR	1.000,0	% 100,14	1.001.393,20	0,58
XS2090816526	2,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 EUR Notes 20/25	EUR	800,0	% 95,69	765.507,36	0,44
DE000A2AAPF1	2,7500 % thyssenkrupp EUR MTN 16/21	EUR	700,0	% 100,12	700.806,61	0,40
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp EUR Notes 17/22	EUR	350,0	% 97,62	341.678,75	0,20
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	600,0	% 98,46	590.769,00	0,34
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 97,40	292.207,50	0,17
XS2231331260	3,7500 % ZF Finance EUR MTN 20/28	EUR	400,0	% 96,91	387.620,00	0,22
<b>Irlanda</b>					<b>5.239.189,97</b>	<b>3,02</b>
XS2063288943	1,7500 % eircom Finance EUR Notes 19/24	EUR	1.000,0	% 96,59	965.926,70	0,56
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.800,0	% 99,84	1.797.187,50	1,03
XS1555147369	2,3750 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 17/24	EUR	1.050,0	% 103,84	1.090.280,84	0,63
XS1849518276	2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions EUR Notes 18/26	EUR	1.300,0	% 106,60	1.385.794,93	0,80
<b>Italia</b>					<b>13.508.311,26</b>	<b>7,79</b>
XS1558491855	1,6250 % Atlantia EUR MTN 17/25	EUR	2.400,0	% 95,36	2.288.673,84	1,32
XS1645722262	1,8750 % Atlantia EUR MTN 17/27	EUR	700,0	% 94,20	659.430,66	0,38
XS2208646690	6,2500 % Gamma Bidco EUR Notes 20/25	EUR	400,0	% 99,29	397.177,16	0,23
XS0999654873	4,5000 % Leonardo EUR MTN 13/21	EUR	2.350,0	% 101,27	2.379.879,55	1,37
XS1627782771	1,5000 % Leonardo EUR MTN 17/24	EUR	1.100,0	% 99,73	1.097.003,38	0,63
XS0458887030	5,2500 % Leonardo EUR Notes 09/22	EUR	150,0	% 105,77	158.658,56	0,09
XS1395004408	3,8750 % LKQ Italia Bondco EUR Notes 16/24	EUR	1.450,0	% 105,19	1.525.193,38	0,88
XS1020952435	4,5000 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,45	304.337,70	0,18
XS1169832810	3,2500 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 15/23	EUR	650,0	% 104,74	680.827,62	0,39
XS1698218523	2,3750 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 17/27	EUR	800,0	% 100,36	802.861,28	0,46
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	2.100,0	% 106,35	2.233.298,13	1,29
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	950,0	% 103,26	980.970,00	0,57
<b>Lituania</b>					<b>205.567,34</b>	<b>0,12</b>
XS1878323499	3,2500 % Maxima Grupe EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 102,78	205.567,34	0,12
<b>Luxemburgo</b>					<b>11.703.240,60</b>	<b>6,75</b>
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	450,0	% 95,86	431.361,59	0,25
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	650,0	% 92,98	604.370,00	0,35
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	1.100,0	% 101,73	1.118.979,84	0,65
XS2082324018	1,7500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/25	EUR	600,0	% 98,72	592.311,78	0,34
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	600,0	% 90,22	541.344,60	0,31
XS1048568452	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/21	EUR	2.250,0	% 101,89	2.292.483,60	1,32
XS1088515207	4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EUR MTN 14/22	EUR	2.100,0	% 105,86	2.223.072,81	1,28
XS1419661118	3,5000 % Hanesbrands Finance Luxembourg EUR Notes 16/24	EUR	500,0	% 104,16	520.814,60	0,30
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	% 101,98	509.879,85	0,29
XS1720690889	4,0000 % Matterhorn Telecom EUR Notes 17/27	EUR	300,0	% 98,72	296.147,13	0,17
XS2052290439	3,1250 % Matterhorn Telecom EUR Notes 19/26	EUR	750,0	% 95,59	716.947,05	0,41
XS2200172653	4,6250 % PLT VII Finance EUR Notes 20/26	EUR	300,0	% 101,76	305.269,05	0,18

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
BE6300371273	3,5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes EUR Notes 17/28	EUR	1.500,0	% 103,35	1.550.258,70	0,90
<b>México</b>						<b>2,31</b>
XS1964617879	3,1250 % Cemex EUR Notes 19/26	EUR	750,0	% 100,93	756.960,00	0,44
XS1533916299	3,2500 % Nemak EUR Notes 17/24	EUR	300,0	% 98,26	294.777,87	0,17
XS1172951508	2,7500 % Petroleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	1.350,0	% 79,67	1.075.500,05	0,62
XS1568888777	4,8750 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	850,0	% 88,12	749.031,56	0,43
XS1824424706	4,7500 % Petroleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	1.300,0	% 86,17	1.120.258,75	0,65
<b>Portugal</b>						<b>0,97</b>
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 108,05	1.296.617,52	0,75
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 96,17	384.695,36	0,22
<b>Rumanía</b>						<b>0,39</b>
XS2107451069	2,5000 % RCS & RDS EUR Notes 20/25	EUR	700,0	% 96,54	675.759,98	0,39
<b>España</b>						<b>2,67</b>
XS1551726810	2,8750 % Cellnex Telecom EUR MTN 17/25	EUR	300,0	% 108,52	325.564,65	0,19
XS1265778933	3,1250 % Cellnex Telecom EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 105,30	1.052.970,40	0,61
XS1468525057	2,3750 % Cellnex Telecom EUR Notes 16/24	EUR	700,0	% 105,52	738.622,71	0,42
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	700,0	% 98,96	692.721,33	0,40
XS2077646391	2,2500 % Grifols EUR Notes 19/27	EUR	1.500,0	% 99,44	1.491.574,50	0,86
XS1812087598	3,3750 % Grupo Antolin-Irausa EUR Notes 18/26	EUR	400,0	% 81,17	324.663,16	0,19
<b>Supranacional</b>						<b>1,45</b>
XS2036387525	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0	% 97,20	1.069.155,78	0,62
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	650,0	% 97,16	631.519,46	0,37
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 100,50	804.000,00	0,46
<b>Suecia</b>						<b>1,96</b>
XS1788973573	3,8750 % Akelius Residential Property EUR FLR-Notes 18/78	EUR	450,0	% 103,17	464.252,58	0,27
XS1677911825	3,0000 % Fastighets Balder EUR FLR-Notes 17/78	EUR	500,0	% 98,85	494.228,90	0,28
XS2010037765	3,2480 % Heimstaden Bostad EUR FLR-Notes 19/99	EUR	700,0	% 100,33	702.303,35	0,40
XS1974894138	4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 103,48	620.883,54	0,36
XS1571293684	1,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/24	EUR	200,0	% 104,44	208.889,24	0,12
XS1908250191	3,5000 % Verisure Holding EUR Notes 18/23	EUR	700,0	% 100,85	705.943,91	0,41
XS2204842384	3,8750 % Verisure Holding EUR Notes 20/26	EUR	200,0	% 100,51	201.021,86	0,12
<b>Países Bajos</b>						<b>20,34</b>
XS2103218538	2,0000 % Ashland Services EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 95,51	382.032,52	0,22
NL0014913295	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.10.2020	EUR	3.729,7	% 100,05	3.731.488,99	2,15
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	750,0	% 104,58	784.374,15	0,45
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 18/26	EUR	500,0	% 103,40	516.981,00	0,30
XS1716927766	2,1240 % Ferroviaal Netherlands EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	300,0	% 94,16	282.484,98	0,16
XS1388625425	3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles EUR MTN 16/24	EUR	800,0	% 105,61	844.848,64	0,49
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	500,0	% 103,50	517.505,00	0,30
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	550,0	% 108,11	594.580,03	0,34
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 100,21	200.429,00	0,12
XS1577954149	4,5000 % IPD 3 EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 93,29	373.160,00	0,22
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 98,12	588.725,16	0,34
XS1799641045	4,1250 % LKQ European Holdings EUR Notes 18/28	EUR	600,0	% 106,40	638.378,28	0,37
XS2056722734	5,6250 % Metinvest EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 93,09	186.184,00	0,11

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1139494493	4,1250 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.200,0	% 103,73	1.244.715,72	0,72
XS1224710399	3,3750 % Naturgy Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	600,0	% 102,61	615.664,56	0,36
XS2066213625	3,1250 % OCI EUR Notes 19/24	EUR	600,0	% 99,64	597.831,24	0,34
XS1405765907	3,1250 % OI European Group EUR Notes 16/24	EUR	1.250,0	% 101,17	1.264.601,25	0,73
XS2212959352	2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 101,00	504.986,95	0,29
XS2078976805	2,1250 % PPF Telecom Group EUR MTN 19/25	EUR	1.050,0	% 97,55	1.024.319,10	0,59
XS2176872849	3,5000 % PPF Telecom Group EUR MTN 20/24	EUR	600,0	% 102,68	616.108,32	0,36
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	750,0	% 100,81	756.053,10	0,44
XS2186001314	4,2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 102,03	204.065,78	0,12
XS1591523755	2,7500 % Saipem Finance International EUR MTN 17/22	EUR	900,0	% 100,97	908.771,58	0,52
XS1711584430	2,6250 % Saipem Finance International EUR MTN 17/25	EUR	500,0	% 98,00	489.984,70	0,28
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco EUR Notes 18/26	EUR	800,0	% 98,75	789.986,00	0,46
XS1843436731	9,7500 % Summer BidCo EUR Notes 19/25	EUR	419,5	% 100,80	422.853,19	0,24
XS1050461034	5,8750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	2.200,0	% 110,09	2.421.919,28	1,40
XS1933828433	4,3750 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.600,0	% 105,44	2.741.330,54	1,58
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.250,0	% 104,10	1.301.203,63	0,75
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 101,37	405.495,64	0,23
XS1211044075	1,8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 15/27	EUR	2.200,0	% 84,35	1.855.593,30	1,07
XS1439749281	1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 16/24	EUR	1.000,0	% 86,74	867.361,30	0,50
XS1813724603	4,5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/25	EUR	200,0	% 97,62	195.248,34	0,11
XS2034068432	3,7500 % Trivium Packaging Finance EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 98,76	790.052,64	0,46
XS1647815775	4,8750 % United Group EUR Notes 17/24	EUR	800,0	% 101,16	809.263,20	0,47
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	850,0	% 94,21	800.756,70	0,46
XS1629969327	3,8750 % UPC Holding EUR Notes 17/29	EUR	850,0	% 97,16	825.820,31	0,48
XS2074558227	2,5000 % VZ Vendor Financing EUR Notes 19/24	EUR	900,0	% 98,41	885.649,50	0,51
XS2010039381	2,0000 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/26	EUR	600,0	% 91,49	548.922,00	0,32
XS1493836461	4,2500 % Ziggo EUR Notes 16/27	EUR	990,0	% 104,07	1.030.261,32	0,59
XS2069016165	2,8750 % Ziggo EUR Notes 19/30	EUR	500,0	% 97,79	488.960,65	0,28
XS2116386132	3,3750 % Ziggo EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 95,21	190.424,00	0,11
<b>Reino Unido</b>					<b>6.297.833,33</b>	<b>3,63</b>
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	550,0	% 92,85	510.689,80	0,29
XS1843437549	2,8750 % INEOS Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0	% 96,30	962.968,30	0,56
XS1204434028	4,7500 % International Game Technology EUR Notes 15/23	EUR	1.650,0	% 101,92	1.681.647,00	0,97
XS2194288390	3,8750 % Synthomer EUR Notes 20/25	EUR	400,0	% 102,04	408.158,44	0,23
XS2189766970	3,7500 % Virgin Media Finance EUR Notes 20/30	EUR	700,0	% 95,75	670.280,03	0,39
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/78	EUR	400,0	% 109,38	437.534,72	0,25
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	1.600,0	% 101,66	1.626.555,04	0,94
<b>EE. UU.</b>					<b>13.812.641,20</b>	<b>7,97</b>
XS1687277985	4,7500 % Avantor EUR Notes 17/24	EUR	700,0	% 103,63	725.375,00	0,42
XS1330978567	4,3750 % Ball EUR Notes 15/23	EUR	950,0	% 109,52	1.040.413,40	0,60
XS2080317832	0,8750 % Ball EUR Notes 19/24	EUR	800,0	% 98,42	787.355,20	0,45
XS1789515134	3,8750 % Belden EUR Notes 18/28	EUR	800,0	% 100,72	805.760,00	0,46
XS2093880735	1,0000 % Berry Global EUR Notes 20/25	EUR	550,0	% 96,30	529.650,06	0,31

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 96,51	386.022,40	0,22
XS1533922776	3,2500 % IQVIA EUR Notes 17/25	EUR	1.700,0	% 100,89	1.715.192,90	0,99
XS1405782407	1,5000 % Kraft Heinz Foods EUR Notes 16/24	EUR	1.550,0	% 100,44	1.556.851,00	0,90
XS1680281133	3,7500 % Kronos International EUR Notes 17/25	EUR	550,0	% 98,93	544.139,75	0,31
XS1278084147	4,0000 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance EUR Notes 15/22	EUR	600,0	% 104,09	624.569,28	0,36
XS1523028436	3,3250 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance EUR Notes 17/25	EUR	650,0	% 104,92	681.969,80	0,39
XS1821883102	3,6250 % Netflix EUR Notes 17/27	EUR	1.500,0	% 108,11	1.621.575,00	0,94
XS1989380172	3,8750 % Netflix EUR Notes 19/29	EUR	400,0	% 110,47	441.862,40	0,26
XS1247796185	4,5000 % Sealed Air EUR MTN 15/23	EUR	1.050,0	% 108,13	1.135.399,43	0,66
XS1725581190	3,2500 % Silgan Holdings EUR Notes 18/25	EUR	1.200,0	% 101,38	1.216.505,58	0,70
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>165.371.961,63</b>	<b>95,43</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.167.750,14</b>	<b>3,56</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.167.750,14</b>	<b>3,56</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			6.157.996,03	3,55
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			9.754,11	0,01
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.167.750,14</b>	<b>3,56</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR 1.750.836,66</b>	<b>1,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 173.290.548,43</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	126,87	127,33	124,01
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	1.077,93	1.093,95	1.082,14
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	1.056,03	1.071,68	1.060,18
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	1.151,38	1.145,15	1.105,29
Acciones en circulación	223.377	305.994	415.381
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	74.207	77.369	162.705
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	102.339	157.680	180.774
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	3.765	15.294	15.332
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	43.067	55.650	56.570
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	173,3	262,5	294,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	23,11
Países Bajos	20,34
Alemania	10,94
EE. UU.	7,97
Italia	7,79
Luxemburgo	6,75
Reino Unido	3,63
Irlanda	3,02
España	2,67
México	2,31
Otros países	6,90
Otros activos netos	4,57
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	6.710.625,80
- operaciones de swap	20.457,85
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	144,90
- tipo de interés negativo	-46.280,73
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	127.280,40
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.812.228,22</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-31.040,99
- operaciones de swap	-104.861,12
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-25.833,56
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.595.606,82
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-38.184,13
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-15.715,26
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.811.241,88</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>5.000.986,34</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.475.065,89
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	1.637.896,58
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>5.163.817,03</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-6.429.844,23
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-1.266.027,20</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	165.371.961,63
(Precio de compra EUR 164.966.845,93)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	6.167.750,14
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.852.911,57
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	12.341,47
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>173.404.964,81</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-4.503,18
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-109.913,20
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-114.416,38</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>173.290.548,43</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	262.463.997,53
Suscripciones	66.231.044,13
Reembolsos	-150.851.308,19
Distribución	-3.287.157,84
Resultado de las operaciones	-1.266.027,20
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>173.290.548,43</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	305.994
- emitido	216.684
- reembolsado	-299.301
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>223.377</b>

# Allianz Euro Inflation-linked Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>452.756.516,58</b>	<b>94,36</b>
<b>Bonos</b>					<b>436.805.516,58</b>	<b>91,04</b>
<b>Francia</b>					<b>168.865.199,37</b>	<b>35,20</b>
FR0011198787	1,5000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 12/24	EUR	3.869,9	% 107,78	4.170.834,15	0,87
FR0000186413	3,4000 % France Government EUR Bonds 99/29	EUR	13.260,3	% 140,31	18.605.322,30	3,88
FR0000188799	3,1500 % France Government EUR Bonds 02/32	EUR	7.702,9	% 153,45	11.819.952,74	2,46
FR0010447367	1,8000 % France Government EUR Bonds 07/40	EUR	13.764,6	% 159,62	21.971.267,44	4,58
FR0010585901	2,1000 % France Government EUR Bonds 08/23	EUR	17.321,4	% 107,73	18.660.215,60	3,89
FR0010899765	1,1000 % France Government EUR Bonds 10/22	EUR	6.133,7	% 103,97	6.376.935,93	1,33
FR0011008705	1,8500 % France Government EUR Bonds 11/27	EUR	21.082,4	% 121,05	25.519.586,96	5,32
FR0011427848	0,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	17.763,6	% 105,26	18.697.279,02	3,90
FR0011982776	0,7000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	9.870,3	% 118,41	11.687.471,00	2,43
FR0012558310	0,1000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	5.489,3	% 103,84	5.700.358,02	1,19
FR0013209871	0,1000 % France Government EUR Bonds 16/47	EUR	9.301,1	% 129,96	12.087.785,96	2,52
FR0013238268	0,1000 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	4.906,1	% 107,42	5.270.127,25	1,10
FR0013327491	0,1000 % France Government EUR Bonds 18/36	EUR	4.737,5	% 118,41	5.609.663,32	1,17
XS0163771396	2,4500 % SNCF Réseau EUR MTN 03/23	EUR	2.576,7	% 104,33	2.688.399,68	0,56
<b>Alemania</b>					<b>56.335.128,41</b>	<b>11,74</b>
DE0001030542	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 12/23	EUR	13.119,1	% 102,10	13.394.458,66	2,79
DE0001030559	0,5000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 14/30	EUR	15.341,9	% 117,75	18.064.284,83	3,77
DE0001030567	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 15/26	EUR	14.035,0	% 107,10	15.030.808,44	3,13
DE0001030575	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 15/46	EUR	6.953,3	% 141,60	9.845.576,48	2,05
<b>Italia</b>					<b>158.532.467,33</b>	<b>33,04</b>
IT0003745541	2,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/35	EUR	14.019,7	% 127,80	17.916.911,54	3,73
IT0004243512	2,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/23	EUR	17.334,3	% 108,46	18.800.018,00	3,92
IT0004545890	2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	13.765,8	% 136,68	18.815.655,64	3,92
IT0004735152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/26	EUR	13.969,6	% 118,00	16.484.252,12	3,44
IT0005004426	2,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	16.468,5	% 109,71	18.067.503,52	3,76
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Germany)	EUR	2.614,9	% 109,57	2.865.229,02	0,60
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Italy)	EUR	10.459,7	% 109,57	11.460.916,08	2,39
IT0005188120	0,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/22	EUR	11.907,2	% 100,36	11.950.176,13	2,49
IT0005246134	1,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	25.944,1	% 107,81	27.970.200,59	5,83
IT0005329344	0,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	14.124,4	% 100,55	14.201.604,69	2,96
<b>España</b>					<b>53.072.721,47</b>	<b>11,06</b>
ES00000126A4	1,8000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 14/24	EUR	16.304,5	% 111,17	18.125.697,09	3,78
ES00000127C8	1,0000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 15/30	EUR	8.375,7	% 116,05	9.720.033,12	2,03
ES00000128S2	0,6500 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 17/27	EUR	11.479,9	% 109,72	12.595.664,40	2,62
ES0000012B70	0,1500 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 18/23	EUR	3.084,9	% 102,96	3.176.166,77	0,66
ES0000012C12	0,7000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 18/33	EUR	8.226,4	% 114,94	9.455.160,09	1,97
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>15.951.000,00</b>	<b>3,32</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)				15.951.000,00	3,32
Luxemburgo LU1633810442	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W(H-EUR)- EUR - (0,390%)	Shs	15.000 EUR	1.063,40	15.951.000,00	3,32
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>452.756.516,58</b>	<b>94,36</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>25.915.817,05</b>	<b>5,40</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>25.915.817,05</b>	<b>5,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			25.879.353,72	5,39
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			36.463,33	0,01
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>25.915.817,05</b>	<b>5,40</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>194.210,31</b>	<b>0,04</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-32,39</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-143,91		0,71	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-9.863,83		-33,10	0,00	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>194.242,70</b>	<b>0,04</b>
<b>Swaps de inflación</b>					<b>194.242,70</b>	<b>0,04</b>
Inf. swap EUR Pay 0.87% / Receive 9M HICP - 10 Nov 2021	EUR	25.000.000,00		83.607,50	0,02	
Inf. swap EUR Pay 0.88% / Receive 00M HICP - 20 Oct 2021	EUR	20.000.000,00		110.635,20	0,02	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>194.210,31</b>	<b>0,04</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>949.908,07</b>	<b>0,20</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>479.816.452,01</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	98,01	100,39	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	103,97	106,87	102,22
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	105,36	107,93	102,67
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	102,36	105,12	100,24
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	1.082,70	1.104,94	1.047,04
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	1.052,06	1.073,35	1.017,10
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	1.001,30	1.025,76	981,09
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A14 Z21/ISIN: LU1288333666	--	1.083,29	1.037,77
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYQ/ISIN: LU1687709284	--	106,01	100,53
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	1.156,04	1.178,39	1.115,32
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW6/ISIN: LU1958617497	99,40	--	--
Acciones en circulación	1.413.990	1.924.077	2.969.533
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	108	108	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	712.996	1.214.691	2.055.866
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	302.471	275.423	302.908
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	77.047	80.652	119.716
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	6.042	8.849	21.685
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	36.022	9.074	1.061
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	8.992	3.783	2.420
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A14 Z21/ISIN: LU1288333666	--	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D XYQ/ISIN: LU1687709284	--	2.539	4.003
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	270.302	328.957	461.875
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EW6/ISIN: LU1958617497	10	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	479,8	579,3	795,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	35,20
Italia	33,04
Alemania	11,74
España	11,06
Luxemburgo	3,32
Otros activos netos	5,64
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	7.106.118,56
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	801,59
- tipo de interés negativo	-66.796,04
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	141.412,35
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	62.108,31
Otros rendimientos	176,17
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.243.820,94</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-92.267,39
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.236.753,27
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-18.632,51
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.348.277,85</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>4.895.543,09</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-818.753,31
- divisas	6.903,51
- contratos de divisas a plazo	-56.927,20
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	348.706,56
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-2.041.429,34
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.334.043,31</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	7.131,33
- divisas	-831,81
- contratos de divisas a plazo	16.504,07
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-15.761.948,25
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	1.268.042,42
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-12.137.058,93</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	452.756.516,58
(Precio de compra EUR 439.917.228,47)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	25.915.817,05
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.118.749,63
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	24.912,09
- préstamo de títulos-valores	12.855,43
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	194.242,70
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,71
<b>Activo total</b>	<b>480.023.094,19</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-3.562,78
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-203.046,30
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-33,10
<b>Pasivo total</b>	<b>-206.642,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>479.816.452,01</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	579.331.250,65
Suscripciones	180.304.651,46
Reembolsos	-267.391.734,77
Distribución	-290.656,40
Resultado de las operaciones	-12.137.058,93
Net assets of the Subfund at the end of the reporting period	479.816.452,01

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.924.077
- emitido	285.603
- reembolsado	-795.690
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.413.990</b>

# Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>271.024.965,70</b>	<b>93,44</b>
<b>Bonos</b>					<b>271.024.965,70</b>	<b>93,44</b>
<b>Australia</b>					<b>1.479.103,77</b>	<b>0,51</b>
XS2051788219	1,0000 % Origin Energy Finance EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 98,37	983.749,80	0,34
XS1966038249	1,3750 % Telstra EUR MTN 19/29	EUR	450,0	% 110,08	495.353,97	0,17
<b>Austria</b>					<b>6.996.453,78</b>	<b>2,41</b>
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 102,43	1.024.275,30	0,35
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.200,0	% 97,51	1.170.104,04	0,40
AT0000A21645	1,6250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/31	EUR	300,0	% 100,78	302.329,41	0,10
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	600,0	% 85,99	515.961,60	0,18
XS2224439385	2,5000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 99,34	596.064,00	0,21
XS2224439971	2,8750 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 99,16	297.475,50	0,10
XS2022093517	1,0000 % OMV EUR MTN 19/34	EUR	1.000,0	% 101,66	1.016.593,10	0,35
XS2189613982	0,7500 % OMV EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 101,87	611.233,68	0,21
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0	% 96,86	484.305,45	0,17
AT000B121967	2,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 17/27	EUR	1.000,0	% 97,81	978.111,70	0,34
<b>Bélgica</b>					<b>4.981.532,61</b>	<b>1,72</b>
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 93,17	372.685,72	0,13
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank EUR Notes 16/26	EUR	400,0	% 112,38	449.531,64	0,15
BE6324012978	0,3750 % Belfius Bank EUR Notes 20/25	EUR	900,0	% 99,97	899.697,33	0,31
BE6321529396	0,8750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 20/30	EUR	500,0	% 104,70	523.507,40	0,18
BE0974365976	0,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 100,91	1.210.897,92	0,42
BE0002681626	0,7500 % KBC Group EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0	% 103,05	1.030.480,80	0,36
BE6315847804	0,5000 % Solvay EUR Notes 19/29	EUR	500,0	% 98,95	494.731,80	0,17
<b>Dinamarca</b>					<b>2.502.003,55</b>	<b>0,86</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	400,0	% 104,66	418.630,60	0,15
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	800,0	% 99,23	793.819,60	0,27
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	450,0	% 99,34	447.020,60	0,15
DK0009525404	0,1250 % Nykredit Realkredit EUR MTN 19/24	EUR	850,0	% 99,12	842.532,75	0,29
<b>Finlandia</b>					<b>3.364.737,57</b>	<b>1,16</b>
XS2113885011	0,3750 % Elenia Verkko EUR MTN 20/27	EUR	750,0	% 100,50	753.779,55	0,26
XS1953833750	1,1250 % Elisa EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 105,02	840.184,00	0,29
XS1956027947	2,1250 % Fortum EUR MTN 19/29	EUR	900,0	% 111,87	1.006.862,94	0,35
XS2185867673	1,6250 % OP Corporate Bank EUR FLR-Notes 20/30	EUR	450,0	% 102,22	459.989,78	0,16
XS2226645278	2,5000 % Sampo EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	300,0	% 101,31	303.921,30	0,10
<b>Francia</b>					<b>76.415.074,88</b>	<b>26,35</b>
FR0013426368	1,1250 % Aeroports de Paris EUR Notes 19/34	EUR	600,0	% 97,54	585.264,78	0,20
FR0013505567	1,3750 % Air Liquide Finance EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 111,76	111.756,57	0,04
FR0013453040	0,2500 % Alstom EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 99,11	693.788,76	0,24
FR0013453974	1,8750 % Altarea EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0	% 95,23	1.047.489,85	0,36
FR0013464815	0,7500 % Arkema EUR Notes 19/29	EUR	500,0	% 100,72	503.581,65	0,17
FR0013510179	2,8750 % Auchan Holding EUR MTN 20/26	EUR	1.100,0	% 105,66	1.162.213,03	0,40
XS1069439740	3,8750 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 110,33	661.993,50	0,23
FR0013515749	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	1.000,0	% 105,45	1.054.457,60	0,36
FR0013480027	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel GBP Notes 20/25	GBP	600,0	% 102,59	673.907,07	0,23
FR0012329845	4,0320 % BNP Paribas Cardiff EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	900,0	% 109,81	988.313,22	0,34
FR0013299641	1,0000 % BNP Paribas Cardiff EUR MTN 17/24	EUR	1.100,0	% 100,96	1.110.532,28	0,38
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	1.000,0	% 99,31	993.129,60	0,34
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	900,0	% 99,41	894.712,50	0,31
FR0011538222	4,6250 % BPCE EUR Notes 13/23	EUR	800,0	% 111,84	894.700,00	0,31
FR0013460607	1,1250 % Bureau Veritas EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 100,19	701.328,81	0,24
FR0013201431	2,1250 % Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	% 99,53	1.492.968,15	0,51

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013519048	0,6250 % Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	700,0	% 101,96	713.719,79	0,25
FR0013519071	1,1250 % Capgemini EUR Notes 20/30	EUR	800,0	% 103,46	827.685,44	0,29
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances EUR FLR- MTN 20/undefined	EUR	700,0	% 102,63	718.387,39	0,25
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	600,0	% 102,96	617.764,56	0,21
FR0013262698	1,5000 % Covivio EUR Notes 17/27	EUR	500,0	% 103,39	516.959,15	0,18
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31	EUR	500,0	% 96,67	483.360,35	0,17
FR0013367422	1,8750 % Covivio Hotels EUR Notes 18/25	EUR	400,0	% 97,58	390.315,24	0,13
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0	% 110,54	1.105.448,00	0,38
FR0013312154	2,6250 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 18/48	EUR	1.000,0	% 103,35	1.033.491,00	0,36
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	600,0	% 102,50	614.973,60	0,21
XS1055037177	6,5000 % Crédit Agricole EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	500,0	% 102,25	511.250,00	0,18
XS1968706108	2,0000 % Crédit Agricole EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 107,20	428.807,64	0,15
FR0013517026	0,3950 % Danone EUR MTN 20/29	EUR	700,0	% 102,56	717.931,34	0,25
FR0013518537	1,3750 % Edenred EUR Notes 20/29	EUR	1.400,0	% 103,71	1.451.986,76	0,50
FR0013521960	1,6250 % Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	800,0	% 103,81	830.461,36	0,29
FR0013534351	2,8750 % Électricité de France EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 97,36	584.163,00	0,20
FR0013534336	3,3750 % Électricité de France EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 97,28	583.665,00	0,20
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 99,83	598.963,26	0,21
FR0013431244	1,6250 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.900,0	% 100,02	1.900.390,64	0,66
FR0013517190	0,3750 % Engie EUR MTN 20/27	EUR	900,0	% 101,89	916.989,75	0,32
FR0013504644	1,3750 % Engie EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 106,31	637.873,02	0,22
FR0013516069	0,3750 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/26	EUR	700,0	% 101,85	712.970,02	0,25
FR0013463676	0,7500 % EssilorLuxottica EUR Notes 19/31	EUR	400,0	% 103,72	414.867,08	0,14
XS1963830002	3,1250 % Faurecia EUR Notes 19/26	EUR	250,0	% 99,48	248.694,45	0,09
XS2081474046	2,3750 % Faurecia EUR Notes 19/27	EUR	350,0	% 94,49	330.724,38	0,11
XS2166619663	1,3750 % Firmenich Productions Participations EUR Notes 20/26	EUR	550,0	% 105,38	579.592,64	0,20
XS2166619820	1,7500 % Firmenich Productions Participations EUR Notes 20/30	EUR	450,0	% 107,99	485.938,85	0,17
FR0013422227	1,6250 % Gecina EUR MTN 19/34	EUR	1.200,0	% 109,04	1.308.534,72	0,45
FR0013298684	0,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 17/23	EUR	1.000,0	% 99,56	995.584,40	0,34
FR0013298676	1,6250 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 17/27	EUR	900,0	% 101,79	916.133,40	0,32
FR0013510823	2,5000 % Holding d'Infrastructures de Transport EUR MTN 20/27	EUR	700,0	% 107,66	753.652,13	0,26
FR0013218393	1,1250 % ICADE EUR Notes 16/25	EUR	1.000,0	% 101,84	1.018.356,70	0,35
FR0013320058	1,6250 % ICADE EUR Notes 18/28	EUR	600,0	% 104,06	624.381,84	0,22
FR0013457967	0,8750 % ICADE Sante EUR Notes 19/29	EUR	600,0	% 97,65	585.912,60	0,20
FR0013535150	1,3750 % ICADE Sante EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 101,58	304.752,24	0,10
FR0013430741	0,6250 % Klepierre EUR MTN 19/30	EUR	2.500,0	% 97,46	2.436.420,00	0,84
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.200,0	% 100,10	1.201.235,28	0,41
FR0013461795	3,8750 % La Banque Postale EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 96,57	579.428,16	0,20
FR0013519261	2,1250 % La Mondiale EUR Notes 20/31	EUR	600,0	% 99,83	598.957,56	0,21
FR0013482841	0,3750 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Notes 20/31	EUR	500,0	% 100,79	503.941,60	0,17
FR0013413887	2,3750 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	600,0	% 103,21	619.282,86	0,21
FR0013396512	1,1250 % Orange EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 104,01	520.055,50	0,18
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 107,15	107.147,09	0,04
FR0013534484	0,1250 % Orange EUR MTN 20/29	EUR	400,0	% 99,79	399.166,88	0,14
FR0013506300	1,6250 % Orange EUR MTN 20/32	EUR	200,0	% 112,00	224.000,42	0,08
XS1115502988	5,7500 % Orange GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	650,0	% 109,32	777.962,36	0,27

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013533031	2,7500 % Orano EUR MTN 20/28	EUR	300,0	% 98,53	295.586,82	0,10
FR0013506524	1,1250 % Pernod Ricard EUR Notes 20/25	EUR	1.100,0	% 104,60	1.150.625,96	0,40
FR0013506532	1,7500 % Pernod Ricard EUR Notes 20/30	EUR	1.200,0	% 111,93	1.343.148,48	0,46
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	1.240,0	% 100,90	1.251.103,95	0,43
FR0013283371	0,7500 % RCI Banque EUR MTN 17/22	EUR	800,0	% 99,39	795.110,64	0,27
FR0013412707	1,7500 % RCI Banque EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 100,48	703.349,57	0,24
FR0013522695	0,6250 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 20/32	EUR	1.300,0	% 102,42	1.331.484,05	0,46
FR0013144003	1,1250 % Sanofi EUR MTN 16/28	EUR	1.000,0	% 109,09	1.090.870,30	0,38
FR0013505104	1,0000 % Sanofi EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 105,21	105.207,99	0,04
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 98,47	492.372,50	0,17
FR0013518081	1,3750 % SEB EUR Notes 20/25	EUR	600,0	% 101,27	607.624,68	0,21
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	900,0	% 100,62	905.612,31	0,31
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	400,0	% 99,63	398.523,28	0,14
XS0867612466	4,0000 % Société Générale EUR MTN 13/23	EUR	400,0	% 109,20	436.815,88	0,15
XS1195574881	2,6250 % Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	600,0	% 107,41	644.471,04	0,22
XS1718306050	0,5000 % Société Générale EUR MTN 17/23	EUR	800,0	% 100,60	804.819,84	0,28
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 101,01	909.102,33	0,31
FR0013479276	0,7500 % Société Générale EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 99,86	998.560,50	0,34
XS2203995910	0,5000 % Sodexo EUR Notes 20/24	EUR	250,0	% 101,33	253.331,03	0,09
XS2163333656	1,0000 % Sodexo EUR Notes 20/29	EUR	900,0	% 102,92	926.253,63	0,32
FR0012383982	4,1250 % Sogecap EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.100,0	% 108,11	1.189.218,25	0,41
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	900,0	% 99,50	895.508,46	0,31
FR0013144201	2,5000 % TDF Infrastructure EUR Notes 16/26	EUR	500,0	% 105,13	525.672,35	0,18
FR0013534500	0,8750 % Terega EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 100,12	400.462,00	0,14
FR0013479748	0,2500 % Thales EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 100,14	600.866,04	0,21
XS2153406868	1,4910 % Total Capital International EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 108,53	434.118,84	0,15
XS2153409029	1,9940 % Total Capital International EUR MTN 20/32	EUR	400,0	% 115,44	461.753,96	0,16
XS1501167164	2,7080 % TOTAL EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	600,0	% 103,58	621.468,18	0,21
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	1.200,0	% 100,36	1.204.363,32	0,42
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 99,63	797.037,20	0,27
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	800,0	% 89,54	716.295,04	0,25
FR0013405032	1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/27	EUR	1.300,0	% 101,17	1.315.245,62	0,45
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/32	EUR	1.500,0	% 93,72	1.405.853,25	0,48
FR0013521267	2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/32	EUR	1.100,0	% 105,28	1.158.089,35	0,40
FR0013517059	0,8000 % Veolia Environnement EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0	% 101,33	1.013.310,30	0,35
FR0013521564	0,8750 % Worldline EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 102,45	1.229.421,12	0,42
<b>Alemania</b>					<b>20.872.161,55</b>	<b>7,20</b>
XS2083147343	1,6250 % Albemarle New Holding EUR Notes 19/28	EUR	750,0	% 101,74	763.039,35	0,26
DE000A2YPFA1	1,3010 % Allianz EUR FLR-Notes 19/49	EUR	1.200,0	% 99,92	1.199.077,80	0,41
XS1717584913	1,5000 % alstria office REIT EUR Notes 17/27	EUR	1.200,0	% 102,13	1.225.619,16	0,42
DE000A289DB1	0,1010 % BASF EUR MTN 20/23	EUR	500,0	% 100,50	502.489,75	0,17
DE000A289DC9	0,2500 % BASF EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0	% 101,44	1.115.803,59	0,39
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	300,0	% 99,67	299.021,58	0,10
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 97,23	388.928,24	0,14
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	700,0	% 100,89	706.211,10	0,24
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	% 99,14	1.189.704,24	0,41
XS2188805688	0,8750 % Covestro EUR MTN 20/26	EUR	550,0	% 101,41	557.755,66	0,19
XS2188805845	1,3750 % Covestro EUR MTN 20/30	EUR	350,0	% 102,24	357.852,64	0,12
DE000A289QR9	0,7500 % Daimler EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 99,31	794.484,00	0,27
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Boerse EUR FLR-Notes 20/47	EUR	400,0	% 100,37	401.460,32	0,14
XS2024716099	1,3750 % Deutsche Telekom EUR MTN 19/34	EUR	1.450,0	% 106,92	1.550.287,51	0,54

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2077546682	0,6250 % E.ON EUR MTN 19/31	EUR	350,0	% 101,45	355.085,64	0,12
XS2177575177	0,3750 % E.ON EUR MTN 20/23	EUR	1.100,0	% 101,09	1.111.981,20	0,38
XS2152899584	1,0000 % E.ON EUR MTN 20/25	EUR	250,0	% 104,76	261.904,78	0,09
XS2171713006	1,1130 % Eurogrid EUR MTN 20/32	EUR	300,0	% 107,23	321.700,44	0,11
DE000A289NX4	0,6250 % Evonik Industries EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 102,50	1.025.045,80	0,35
XS2101357072	0,7500 % Fresenius EUR MTN 20/28	EUR	850,0	% 100,66	855.617,40	0,30
XS2194283672	1,1250 % Infineon Technologies EUR MTN 20/26	EUR	800,0	% 103,30	826.420,88	0,29
XS2194283839	1,6250 % Infineon Technologies EUR MTN 20/29	EUR	500,0	% 104,60	522.997,75	0,18
DE000LB2CQX3	1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	400,0	% 102,65	449.515,17	0,16
XS2011260705	2,8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.000,0	% 106,42	1.064.164,80	0,37
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 99,44	596.666,28	0,21
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	700,0	% 98,82	691.740,00	0,24
XS2176715667	0,3750 % SAP EUR Notes 20/29	EUR	1.200,0	% 102,25	1.226.981,04	0,42
XS2195096420	1,3750 % Symrise EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 103,66	310.971,51	0,11
XS2049090595	0,1250 % Vier Gas Transport EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 99,82	199.633,92	0,07
<b>Irlanda</b>					<b>2.010.731,51</b>	<b>0,69</b>
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	900,0	% 99,96	899.680,23	0,31
XS2046736752	0,1250 % Atlas Copco Finance EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 100,39	301.174,05	0,10
XS2009861480	1,1250 % ESB Finance EUR MTN 19/30	EUR	750,0	% 107,98	809.877,23	0,28
<b>Italia</b>					<b>26.580.821,42</b>	<b>9,16</b>
XS2026150313	1,0000 % A2A EUR MTN 19/29	EUR	450,0	% 105,53	474.907,32	0,16
XS1508912646	1,0000 % ACEA EUR MTN 16/26	EUR	700,0	% 103,43	724.029,74	0,25
XS1767087866	1,5000 % ACEA EUR MTN 18/27	EUR	900,0	% 106,48	958.329,00	0,33
XS2113700921	0,5000 % ACEA EUR MTN 20/29	EUR	500,0	% 98,33	491.664,55	0,17
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	800,0	% 100,53	804.228,56	0,28
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	250,0	% 101,24	253.110,80	0,09
IT0005399586	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/30	EUR	600,0	% 100,25	601.501,80	0,21
XS2176783319	1,2500 % Eni EUR MTN 20/26	EUR	1.200,0	% 105,70	1.268.411,40	0,44
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 99,81	598.848,72	0,21
XS1881804006	1,0000 % FCA Bank EUR MTN 18/22	EUR	650,0	% 101,00	656.477,64	0,23
XS2109806369	0,2500 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	800,0	% 99,59	796.692,56	0,27
XS2231792586	0,5000 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	450,0	% 99,90	449.532,90	0,15
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	1.200,0	% 101,28	1.215.396,36	0,42
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/26	EUR	1.300,0	% 100,94	1.312.203,49	0,45
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita EUR FLR- Notes 14/undefined	EUR	700,0	% 105,17	736.200,50	0,25
XS2197356186	1,0000 % Iren EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	% 102,86	1.542.974,55	0,53
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	550,0	% 99,97	549.855,79	0,19
XS2121237908	0,7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	% 98,96	1.484.453,55	0,51
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 100,53	402.126,20	0,14
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	800,0	% 100,59	804.696,48	0,28
XS2190256706	0,7500 % Snam EUR MTN 20/30	EUR	1.750,0	% 103,32	1.808.179,63	0,62
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	1.150,0	% 99,80	1.147.682,75	0,40
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	350,0	% 102,39	358.350,09	0,12
XS1953271225	4,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	700,0	% 106,39	744.703,54	0,26
XS2104967695	1,2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.250,0	% 98,37	1.229.586,63	0,42
XS2207976783	2,2000 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 102,35	1.023.531,60	0,35
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	750,0	% 94,90	711.746,48	0,25
XS1374865555	2,0000 % UniCredit EUR MTN 16/23	EUR	700,0	% 104,45	731.127,53	0,25
XS2063547041	0,5000 % UniCredit EUR MTN 19/25	EUR	750,0	% 99,26	744.469,35	0,26

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2104968404	1,8000 % UniCredit EUR Notes 20/30	EUR	1.350,0	% 99,83	1.347.673,95	0,46
XS2067213913	1,6250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/25	EUR	600,0	% 101,35	608.127,96	0,21
<b>Luxemburgo</b>					<b>7.721.078,10</b>	<b>2,66</b>
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	650,0	% 90,22	586.456,65	0,20
XS2231165668	1,5000 % Bevco Lux EUR Notes 20/27	EUR	550,0	% 100,40	552.186,64	0,19
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Europe EUR MTN 19/29	EUR	750,0	% 99,91	749.325,45	0,26
XS1797663967	2,6250 % Euroclear Investments EUR FLR-Notes 18/48	EUR	600,0	% 109,59	657.549,72	0,23
XS2029713349	1,1250 % GELF Bond Issuer I EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 99,69	398.743,52	0,14
XS1589806907	1,6250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/26	EUR	900,0	% 104,71	942.408,18	0,32
XS1909057645	3,2500 % Logicor Financing EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	% 113,85	1.138.459,10	0,39
XS2027364327	1,6250 % Logicor Financing EUR MTN 19/27	EUR	600,0	% 102,65	615.897,78	0,21
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/28	EUR	650,0	% 100,32	652.048,54	0,22
XS2238792175	0,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/32	EUR	450,0	% 101,89	458.509,64	0,16
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	200,0	% 109,00	218.007,32	0,08
XS1963116964	2,5340 % Swiss Re Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 107,36	751.485,56	0,26
<b>Noruega</b>					<b>2.135.783,03</b>	<b>0,74</b>
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	350,0	% 101,50	303.414,73	0,11
XS2056396919	0,2500 % Telenor EUR MTN 19/27	EUR	950,0	% 101,02	959.689,62	0,33
XS2056399855	0,6250 % Telenor EUR MTN 19/31	EUR	850,0	% 102,67	872.678,68	0,30
<b>Portugal</b>					<b>4.460.587,10</b>	<b>1,54</b>
PTBIT3OM0098	3,8710 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 19/30	EUR	1.200,0	% 90,09	1.081.058,88	0,37
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 108,05	648.308,76	0,22
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 96,17	480.869,20	0,17
PTEDPNOM0015	1,6250 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 108,36	650.170,26	0,23
PTGALLOM0004	1,0000 % Galp Energia EUR MTN 17/23	EUR	1.600,0	% 100,01	1.600.180,00	0,55
<b>Rumania</b>					<b>499.144,40</b>	<b>0,17</b>
XS2066749461	0,5020 % UniCredit Leasing Corporation IFN EUR Notes 19/22	EUR	500,0	% 99,83	499.144,40	0,17
<b>España</b>					<b>28.096.128,35</b>	<b>9,69</b>
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 102,41	512.038,00	0,18
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	1.400,0	% 98,46	1.378.439,86	0,48
XS2025480596	1,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	% 97,97	1.077.722,91	0,37
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/28	EUR	700,0	% 97,90	685.302,94	0,24
XS2055651918	1,1250 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 19/28	EUR	1.500,0	% 96,40	1.446.023,10	0,50
XS2055652056	1,8750 % Abertis Infraestructuras EUR Notes 19/32	EUR	1.000,0	% 96,94	969.381,80	0,33
XS1954087695	2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 19/29	EUR	400,0	% 102,48	409.929,28	0,14
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	500,0	% 95,26	476.309,15	0,16
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/25	EUR	1.100,0	% 102,73	1.130.016,36	0,39
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	600,0	% 97,52	585.093,30	0,20
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	800,0	% 102,81	822.464,80	0,28
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 20/23	EUR	800,0	% 102,19	817.545,44	0,28
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	1.600,0	% 98,83	1.581.281,44	0,55
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	300,0	% 100,57	301.703,40	0,10
XS2055190172	1,1250 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 95,95	479.758,80	0,17
XS2102912966	4,3750 % Banco Santander EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 90,21	180.411,80	0,06

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1201001572	2,5000 % Banco Santander EUR MTN 15/25	EUR	500,0	% 106,20	530.991,20	0,18
XS1384064587	3,2500 % Banco Santander EUR MTN 16/26	EUR	800,0	% 110,51	884.048,48	0,31
XS1951220596	3,7500 % Bankia EUR FLR-MTN 19/29	EUR	800,0	% 105,90	847.221,44	0,29
ES0313307219	1,0000 % Bankia EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 100,67	1.006.699,20	0,35
ES0313307201	0,8750 % Bankia EUR Notes 19/24	EUR	400,0	% 102,32	409.260,48	0,14
ES0213307061	1,1250 % Bankia EUR Notes 19/26	EUR	700,0	% 100,25	701.776,74	0,24
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 100,22	501.087,50	0,17
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 97,89	685.197,59	0,24
XS2200150766	0,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	900,0	% 101,38	912.411,00	0,32
XS2013574038	1,3750 % CaixaBank EUR MTN 19/26	EUR	600,0	% 102,38	614.309,52	0,21
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	500,0	% 102,35	511.745,35	0,18
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones EUR Notes 20/26	EUR	1.000,0	% 104,27	1.042.677,50	0,36
XS1725677543	1,6250 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 17/25	EUR	600,0	% 103,70	622.200,18	0,21
XS2089229806	1,8750 % Merlin Properties Socimi EUR Notes 19/34	EUR	1.500,0	% 92,45	1.386.801,75	0,48
XS2154441120	0,8750 % Red Electrica EUR Notes 20/25	EUR	500,0	% 104,12	520.585,00	0,18
XS2078692105	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0	% 100,83	1.209.957,24	0,42
XS1756296965	1,4470 % Telefónica Emisiones EUR MTN 18/27	EUR	500,0	% 106,84	534.224,55	0,18
XS2112289207	0,6640 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	% 99,89	1.798.028,10	0,62
XS2197675288	1,8640 % Telefónica Emisiones EUR MTN 20/40	EUR	500,0	% 104,70	523.483,15	0,18
<b>Suecia</b>					<b>1.759.262,18</b>	<b>0,61</b>
XS2113167568	0,5000 % Essity EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 100,61	402.432,32	0,14
XS2010032618	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 95,46	190.915,84	0,07
XS1567901761	1,1250 % Securitas EUR MTN 17/24	EUR	400,0	% 102,41	409.633,28	0,14
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 103,22	412.869,56	0,14
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	350,0	% 98,12	343.411,18	0,12
<b>Suiza</b>					<b>7.518.670,34</b>	<b>2,59</b>
CH0550413337	2,2500 % Crédit Suisse Group GBP FLR-MTN 20/28	GBP	650,0	% 102,85	731.893,86	0,25
CH0483180946	1,0000 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 19/27	EUR	850,0	% 102,47	870.954,29	0,30
CH0517825276	0,6500 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.000,0	% 100,07	1.000.680,90	0,35
CH0494734418	0,6500 % Crédit Suisse Group EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 100,04	1.500.597,30	0,52
CH0236733827	4,7500 % UBS EUR FLR-MTN 14/26	EUR	950,0	% 101,19	961.263,87	0,33
CH0520042489	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.200,0	% 100,10	1.201.227,48	0,41
CH0341440334	1,5000 % UBS Group EUR Notes 16/24	EUR	1.200,0	% 104,34	1.252.052,64	0,43
<b>Países Bajos</b>					<b>40.622.667,99</b>	<b>14,01</b>
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 99,52	398.082,92	0,14
XS2056490423	4,6250 % Achmea EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 99,19	1.190.269,68	0,41
XS2008921947	0,6250 % Aegon Bank EUR Notes 19/24	EUR	1.050,0	% 102,68	1.078.104,09	0,37
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	550,0	% 107,35	590.451,13	0,20
XS2187525949	0,3750 % Alliander EUR MTN 20/30	EUR	450,0	% 102,92	463.136,99	0,16
XS2166219720	0,6250 % ASML Holding EUR Notes 20/29	EUR	550,0	% 103,41	568.764,08	0,20
XS1989708836	3,3750 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 19/49	EUR	350,0	% 107,11	374.883,18	0,13
XS1873143645	1,0000 % BMW Finance EUR MTN 18/25	EUR	600,0	% 104,83	628.964,46	0,22
XS2055728054	0,3750 % BMW Finance EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	% 101,17	1.011.730,40	0,35
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	1.500,0	% 90,42	1.356.341,25	0,47
XS2238342484	2,1250 % CTP EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 100,39	602.319,00	0,21
XS2052503872	0,0100 % de Volksbank EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 100,30	501.483,30	0,17
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	550,0	% 99,14	545.255,21	0,19
XS2182055009	3,7500 % ELM for Firmenich International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 104,58	261.458,05	0,09
XS1750986744	1,1250 % Enel Finance International EUR MTN 18/26	EUR	600,0	% 106,35	638.095,26	0,22
XS2066706909	0,3750 % Enel Finance International EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0	% 100,55	1.005.512,70	0,35
XS2066706735	1,1250 % Enel Finance International EUR MTN 19/34	EUR	600,0	% 105,11	630.681,96	0,22
XS2190255211	0,6250 % Enexis Holding EUR MTN 20/32	EUR	500,0	% 103,92	519.602,70	0,18

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2009943379	1,1250 % Euronext EUR Notes 19/29	EUR	750,0	% 107,28	804.614,55	0,28
XS2058888616	1,7500 % EXOR EUR Notes 19/34	EUR	1.450,0	% 97,33	1.411.333,72	0,49
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	900,0	% 103,50	931.509,00	0,32
XS2228900556	2,8500 % FrieslandCampina EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 100,21	300.643,50	0,10
XS2126169742	1,0000 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 105,39	316.179,57	0,11
XS2126170161	1,6250 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	250,0	% 111,11	277.777,75	0,09
XS2168629967	1,2500 % Heineken EUR MTN 20/33	EUR	700,0	% 103,91	727.358,45	0,25
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	1.600,0	% 100,83	1.613.267,52	0,56
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 106,80	427.215,56	0,15
XS2049154078	0,1000 % ING Groep EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.200,0	% 99,35	1.192.241,16	0,41
XS2176621170	2,1250 % ING Groep EUR FLR-MTN 20/31	EUR	700,0	% 104,02	728.135,03	0,25
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	1.300,0	% 98,18	1.276.345,98	0,44
XS1882544973	2,0000 % ING Groep EUR MTN 18/28	EUR	800,0	% 113,93	911.436,72	0,31
XS1485532896	0,6250 % KPN EUR MTN 16/25	EUR	800,0	% 101,88	815.006,24	0,28
XS2229470146	0,8750 % KPN EUR MTN 20/32	EUR	600,0	% 99,89	599.355,66	0,21
XS2083976139	0,7500 % Naturgy Finance EUR MTN 19/29	EUR	600,0	% 102,91	617.447,40	0,21
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	900,0	% 104,03	936.280,35	0,32
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.200,0	% 94,08	1.128.959,16	0,39
XS0557252417	3,7500 % Rabobank EUR MTN 10/20	EUR	800,0	% 100,40	803.182,80	0,28
XS1991126431	1,1250 % Rabobank EUR MTN 19/31	EUR	700,0	% 107,89	755.258,91	0,26
XS2178957077	1,8750 % Redexis Gas Finance EUR MTN 20/25	EUR	600,0	% 104,72	628.305,60	0,22
XS2185997884	3,7500 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 100,81	403.228,32	0,14
XS2186001314	4,2470 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 102,03	204.065,78	0,07
XS2035620710	0,2500 % Repsol International Finance EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 98,11	490.527,10	0,17
XS2156583259	2,6250 % Repsol International Finance EUR MTN 20/30	EUR	800,0	% 114,91	919.260,16	0,32
XS2078734626	0,1250 % Shell International Finance EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 99,96	499.803,90	0,17
XS2078735276	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 19/31	EUR	700,0	% 98,88	692.150,55	0,24
XS2170384130	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 20/24	EUR	850,0	% 102,27	869.295,60	0,30
XS2170386853	1,2500 % Shell International Finance EUR MTN 20/32	EUR	850,0	% 106,49	905.161,60	0,31
XS2228291279	1,0000 % Shell International Finance GBP MTN 20/30	GBP	750,0	% 99,32	815.497,66	0,28
XS2182054887	0,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	% 102,24	1.022.428,70	0,35
XS2118276026	0,2500 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/29	EUR	700,0	% 101,16	708.093,89	0,24
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	600,0	% 104,29	625.753,20	0,21
XS2128499105	2,3750 % Signify EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 107,76	323.265,12	0,11
XS1986416268	0,8750 % Sika Capital EUR Notes 19/27	EUR	600,0	% 104,60	627.580,98	0,22
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 94,74	757.935,36	0,26
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	800,0	% 101,37	810.991,28	0,28
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 95,16	380.637,80	0,13
<b>Reino Unido</b>					<b>17.416.793,42</b>	<b>6,00</b>
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.000,0	% 99,83	998.331,70	0,34
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 102,86	617.162,82	0,21
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	450,0	% 102,96	463.303,98	0,16
XS1992927902	1,2310 % BP Capital Markets EUR MTN 19/31	EUR	1.100,0	% 104,21	1.146.360,82	0,40
XS2135797202	1,8760 % BP Capital Markets EUR Notes 20/24	EUR	700,0	% 106,45	745.127,25	0,26
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 92,85	557.116,14	0,19

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2051494222	0,5000 % British Telecommunications EUR MTN 19/25	EUR	1.300,0	% 99,50	1.293.502,21	0,45
XS2239845097	0,5000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/26	EUR	1.250,0	% 100,80	1.259.962,50	0,43
XS2239845253	1,0000 % Chanel Ceres EUR Notes 20/31	EUR	900,0	% 101,44	912.996,00	0,31
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/29	EUR	2.100,0	% 106,33	2.232.889,05	0,77
XS1681519184	1,0000 % GlaxoSmithKline Capital EUR Notes 17/26	EUR	800,0	% 106,16	849.256,48	0,29
XS2231259305	0,5530 % National Grid EUR MTN 20/29	EUR	1.400,0	% 99,91	1.398.760,02	0,48
XS2112228676	1,3750 % National Grid Gas GBP MTN 20/31	GBP	200,0	% 102,43	224.277,62	0,08
XS1651453729	2,0000 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 17/29	EUR	900,0	% 102,45	922.046,40	0,32
XS2207657417	0,2500 % Nationwide Building Society EUR Notes 20/25	EUR	1.050,0	% 99,93	1.049.239,59	0,36
XS1082971588	2,5000 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 14/24	EUR	900,0	% 108,25	974.210,67	0,34
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 103,49	413.963,32	0,14
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 99,27	496.350,00	0,17
XS2225204010	3,0000 % Vodafone Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	350,0	% 97,43	341.006,75	0,12
XS2002017361	0,9000 % Vodafone Group EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 104,19	520.930,10	0,18
<b>EE. UU.</b>					<b>15.592.230,15</b>	<b>5,37</b>
XS2166122304	0,5000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/28	EUR	850,0	% 101,71	864.568,41	0,30
XS2166122486	0,8000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/32	EUR	300,0	% 102,72	308.150,82	0,11
XS2227905903	0,5000 % American Tower EUR Notes 20/28	EUR	600,0	% 99,18	595.089,60	0,21
XS2180007549	1,6000 % AT&T EUR Notes 20/28	EUR	1.250,0	% 106,15	1.326.865,75	0,46
XS2180008513	2,0500 % AT&T EUR Notes 20/32	EUR	600,0	% 108,95	653.672,70	0,23
XS2233154538	0,1250 % Coca-Cola EUR Notes 20/29	EUR	950,0	% 99,28	943.203,70	0,33
XS2233155261	0,3750 % Coca-Cola EUR Notes 20/33	EUR	1.000,0	% 98,62	986.195,50	0,34
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	600,0	% 97,11	582.684,06	0,20
XS1679781424	2,8750 % Equinix EUR Notes 17/25	EUR	500,0	% 101,59	507.929,00	0,18
XS2116728895	1,7440 % Ford Motor Credit EUR MTN 20/24	EUR	900,0	% 93,73	843.570,00	0,29
XS2125145867	0,8500 % General Motors Financial EUR Notes 20/26	EUR	900,0	% 94,93	854.395,38	0,28
XS1944456109	0,8750 % International Business Machines EUR MTN 19/25	EUR	700,0	% 104,25	729.724,66	0,25
XS2115091808	0,6500 % International Business Machines EUR Notes 20/32	EUR	1.150,0	% 100,31	1.153.576,50	0,40
XS0326006540	5,3750 % Lehman Brothers Holdings EUR Defaulted-MTN 07/12	EUR	500,0	% 1,71	8.525,00	0,00
FR0013425139	0,6250 % MMS USA Investments EUR Notes 19/25	EUR	1.100,0	% 100,73	1.108.015,37	0,38
XS2112475921	1,0000 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/35	EUR	1.000,0	% 102,11	1.021.066,30	0,35
XS1734066811	3,1250 % PVH EUR Notes 17/27	EUR	800,0	% 101,28	810.275,76	0,28
XS2123970167	0,2500 % VF EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 98,33	245.833,75	0,08
XS2123970241	0,6250 % VF EUR Notes 20/32	EUR	400,0	% 97,20	388.811,96	0,13
US918204AZ14	2,0500 % VF USD Notes 20/22	USD	500,0	% 102,34	437.038,29	0,15
US92826CAP77	0,7500 % Visa USD Notes 20/27	USD	900,0	% 99,37	763.802,85	0,26
US92826CAN20	1,1000 % Visa USD Notes 20/31	USD	550,0	% 97,76	459.234,79	0,16
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.414.604,30</b>	<b>0,49</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.414.604,30</b>	<b>0,49</b>
<b>Italia</b>					<b>719.107,82</b>	<b>0,25</b>
XS2233264808	2,5690 % UniCredit USD FLR-Notes 20/26	USD	850,0	% 99,06	719.107,82	0,25
<b>Suecia</b>					<b>695.496,48</b>	<b>0,24</b>
XS2182121405	1,3000 % Swedbank USD Notes 20/23	USD	800,0	% 101,79	695.496,48	0,24
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>510.477,75</b>	<b>0,18</b>
<b>Bonos</b>					<b>510.477,75</b>	<b>0,18</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>510.477,75</b>	<b>0,18</b>
USU7136QAA95	1,2500 % Pernod Ricard International Finance USD Notes 20/28	USD	600,0	% 99,62	510.477,75	0,18
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>307.761,29</b>	<b>0,11</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)				307.761,29	0,11
Francia					307.761,29	0,11
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -I- EUR - (0,120%)	Shs	3	EUR 120.690,70	307.761,29	0,11
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>273.257.809,04</b>	<b>94,22</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>18.572.643,30</b>	<b>6,41</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>18.572.643,30</b>	<b>6,41</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			18.059.367,84	6,23
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			513.275,46	0,18
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>18.572.643,30</b>	<b>6,41</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-124.177,08</b>	<b>-0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-124.177,08</b>	<b>-0,04</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>4.392,92</b>	<b>0,00</b>
	10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	10	USD 139,78	3.342,92	0,00
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	5	EUR 135,31	1.050,00	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-128.570,00</b>	<b>-0,04</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures Futures 12/20	Ctr	-157	EUR 174,91	-128.570,00	-0,04
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>42.827,37</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>42.827,37</b>	<b>0,01</b>
	Sold GBP / Bought EUR - 18 Dec 2020	GBP	-3.400.000,00		19.559,23	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 18 Dec 2020	USD	-3.950.000,00		23.268,14	0,01
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-81.349,71</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-1.742.741,14</b>	<b>-0,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>290.006.361,49</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	106,77	107,60	102,03
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	1.153,67	1.162,58	1.103,40
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	1.384,21	1.381,83	1.293,62
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D J4J/ISIN: LU1546389385	1.088,96	1.086,12	1.017,10
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J ETR/ISIN: LU1780480585	1.040,79	1.047,64	988,27
- Clase P7 (EUR) (distribución)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	105,14	105,95	100,58
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D XYR/ISIN: LU1687709367	--	105,03	98,47
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	1.087,83	1.096,17	1.040,39
Acciones en circulación		1.193.787	899.135	1.182.491
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	513.212	565.177	680.833
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	59.512	87.842	102.391
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	35.853	18.850	31.863
- Clase IT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D J4J/ISIN: LU1546389385	1	1	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J ETR/ISIN: LU1780480585	1	1	1
- Clase P7 (EUR) (distribución)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	528.833	157.537	308.251
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D XYR/ISIN: LU1687709367	--	10	10
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	56.374	69.717	59.140
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		290,0	282,1	316,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	26,46
Países Bajos	14,01
España	9,69
Italia	9,41
Alemania	7,20
Reino Unido	6,00
EE. UU.	5,55
Luxemburgo	2,66
Suiza	2,59
Austria	2,41
Otros países	8,24
Otros activos netos	5,78
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	3.743.126,01
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	943,13
- tipo de interés negativo	-69.772,54
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	61.946,56
Otros rendimientos	32.402,42
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.768.645,58</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-4.187,20
- operaciones de swap	-15.000,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-71.829,38
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.355.917,33
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-18.583,90
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.466.142,49</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.302.503,09</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-95.405,88
- divisas	-58.551,27
- contratos de divisas a plazo	197.770,94
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.351.434,05
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-388.886,10
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.308.864,83</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-33.067,08
- divisas	1.627,42
- contratos de divisas a plazo	35.562,64
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-7.848.124,08
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-4.535.136,27</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	273.257.809,04
(Precio de compra EUR 270.538.207,92)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	18.572.643,30
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.708.184,85
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	20.063,88
- préstamo de títulos-valores	11.082,26
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	4.392,92
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	42.827,37
<b>Activo total</b>	<b>293.617.003,62</b>
Pasivo bancario	-31.047,15
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-64.991,37
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-3.250.024,46
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-136.009,15
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-128.570,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.610.642,13</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>290.006.361,49</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	282.101.622,37
Suscripciones	250.666.934,33
Reembolsos	-235.601.312,85
Distribución	-2.625.746,09
Resultado de las operaciones	-4.535.136,27
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>290.006.361,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	899.135
- emitido	701.507
- reembolsado	-406.855
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.193.787</b>

# Allianz Euro Subordinated Financials

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>31.949.152,74</b>	<b>95,61</b>
<b>Bonos</b>					<b>31.949.152,74</b>	<b>95,61</b>
<b>Australia</b>					<b>101.835,02</b>	<b>0,31</b>
XS1219642441	2,0000 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0 %	101,84	101.835,02	0,31
<b>Austria</b>					<b>1.219.649,41</b>	<b>3,65</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR- Notes 18/undefined	EUR	200,0 %	98,57	197.143,48	0,59
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0 %	97,51	195.017,34	0,58
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	100,22	100.222,36	0,30
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0 %	96,86	193.722,18	0,58
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/32	EUR	100,0 %	102,66	102.655,51	0,31
XS0808635436	6,8750 % UNIQA Insurance Group EUR FLR-MTN 13/43	EUR	100,0 %	114,76	114.759,50	0,34
XS1117293107	6,0000 % UNIQA Insurance Group EUR FLR-Notes 15/46	EUR	100,0 %	119,40	119.395,28	0,36
AT000B121991	7,7500 % Volksbank Wien EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	98,37	196.733,76	0,59
<b>Bélgica</b>					<b>950.573,34</b>	<b>2,84</b>
BE6272215545	3,5000 % AG Insurance EUR FLR-Notes 15/47	EUR	200,0 %	109,42	218.843,20	0,66
BE0002644251	3,2500 % Ageas EUR FLR-Notes 19/49	EUR	100,0 %	108,19	108.190,68	0,32
BE6282030194	3,8750 % Argenta Spaarbank EUR FLR-Notes 16/26	EUR	100,0 %	101,64	101.636,75	0,30
BE0002251206	3,1250 % Belfius Bank EUR Notes 16/26	EUR	100,0 %	112,38	112.382,91	0,34
BE0002485606	1,8750 % KBC Group EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0 %	101,86	101.858,52	0,30
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	102,55	205.099,26	0,61
BE0002602804	0,8750 % KBC Group EUR MTN 18/23	EUR	100,0 %	102,56	102.562,02	0,31
<b>Dinamarca</b>					<b>517.441,84</b>	<b>1,55</b>
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	104,29	208.585,50	0,62
XS1073143932	4,0000 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 14/36	EUR	100,0 %	102,31	102.312,60	0,31
XS1321920735	2,7500 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0 %	104,19	104.185,14	0,31
DK0009529901	0,5000 % Nykredit Realkredit EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	102,36	102.358,60	0,31
<b>Finlandia</b>					<b>611.467,55</b>	<b>1,83</b>
XS1725580465	3,5000 % Nordea Bank EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	200,0 %	98,93	197.854,92	0,59
XS2185867673	1,6250 % OP Corporate Bank EUR FLR-Notes 20/30	EUR	200,0 %	102,22	204.439,90	0,61
XS0750702507	5,7500 % OP Corporate Bank EUR MTN 12/22	EUR	100,0 %	107,87	107.865,63	0,32
XS2226645278	2,5000 % Sampo EUR FLR-MTN 20/52	EUR	100,0 %	101,31	101.307,10	0,31
<b>Francia</b>					<b>9.306.239,65</b>	<b>27,85</b>
FR0013455862	4,0000 % Apicil Prevoyance EUR Notes 19/29	EUR	200,0 %	110,47	220.932,86	0,66
XS0878743623	5,1250 % AXA EUR FLR-MTN 13/43	EUR	100,0 %	111,76	111.757,67	0,33
XS1134541306	3,9410 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	300,0 %	109,42	328.246,50	0,98
XS1069439740	3,8750 % AXA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0 %	110,33	220.664,50	0,66
XS1346228577	3,3750 % AXA EUR FLR-MTN 16/47	EUR	200,0 %	112,64	225.271,98	0,67
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	100,0 %	112,08	112.084,53	0,34
XS1069549761	3,0000 % Banque Fédérative du Cr�dit Mutuel EUR MTN 14/24	EUR	200,0 %	109,04	218.089,72	0,65
XS1288858548	3,0000 % Banque Fédérative du Cr�dit Mutuel EUR MTN 15/25	EUR	200,0 %	111,55	223.100,34	0,67
XS1385945131	2,3750 % Banque Fédérative du Cr�dit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	108,34	216.671,68	0,65
XS1512677003	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	106,12	212.234,88	0,64
XS1824240136	2,5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	111,51	111.509,77	0,33
FR0013412947	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/26	EUR	200,0 %	104,01	208.025,68	0,62
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	107,12	107.122,70	0,32

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0012329845	4,0320 % BNP Paribas Cardif EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 109,81	109.812,58	0,33
XS1046827405	2,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/26	EUR	100,0	% 101,16	101.164,47	0,30
XS1120649584	2,6250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/27	EUR	200,0	% 103,46	206.917,82	0,62
FR0013508710	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/29	EUR	100,0	% 103,79	103.794,69	0,31
XS1190632999	2,3750 % BNP Paribas EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 107,04	214.074,18	0,64
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas EUR MTN 15/26	EUR	100,0	% 110,06	110.059,10	0,33
XS1378880253	2,8750 % BNP Paribas EUR MTN 16/26	EUR	300,0	% 111,86	335.577,69	1,00
XS1470601656	2,2500 % BNP Paribas EUR MTN 16/27	EUR	200,0	% 108,05	216.106,34	0,65
FR0013063385	2,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 15/27	EUR	100,0	% 104,86	104.857,34	0,31
FR0012018851	2,7500 % BPCE EUR FLR-Notes 14/26	EUR	100,0	% 101,86	101.858,00	0,31
FR0013204476	0,3750 % BPCE EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 101,55	203.094,52	0,61
FR0013155009	2,8750 % BPCE EUR MTN 16/26	EUR	200,0	% 112,95	225.902,20	0,68
FR0013367406	0,6250 % BPCE EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 102,29	102.294,10	0,31
FR0011538222	4,6250 % BPCE EUR Notes 13/23	EUR	200,0	% 111,84	223.675,00	0,67
FR0013509726	0,6250 % BPCE EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 102,71	205.413,66	0,62
FR0011896513	6,3750 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 111,93	223.866,28	0,67
FR0011949403	4,2500 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/45	EUR	200,0	% 112,67	225.338,26	0,67
FR0012317758	4,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 108,94	108.938,50	0,33
FR0013066388	4,5000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 15/47	EUR	100,0	% 116,90	116.903,90	0,35
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	100,0	% 100,24	100.242,39	0,30
FR0013399680	2,7500 % CNP Assurances EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 111,62	223.233,26	0,67
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 110,54	110.544,80	0,33
FR0012444750	4,2500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	300,0	% 108,42	325.245,51	0,97
FR0013508512	1,0000 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 102,81	102.807,88	0,31
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 102,50	102.495,60	0,31
XS1968706108	2,0000 % Crédit Agricole EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 107,20	428.807,64	1,28
XS1204154410	2,6250 % Crédit Agricole EUR Notes 15/27	EUR	400,0	% 110,64	442.561,28	1,32
FR0013173028	3,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 112,76	112.760,12	0,34
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 104,21	208.415,02	0,62
FR0013258936	1,2500 % Crédit Mutuel Arkea EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 103,38	103.381,17	0,31
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	200,0	% 101,35	202.691,96	0,61
FR0013054913	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 15/27	EUR	200,0	% 104,28	208.557,92	0,62
FR0013067196	3,0000 % SCOR EUR FLR-Notes 15/46	EUR	100,0	% 111,21	111.206,80	0,33
FR0013179314	3,6250 % SCOR EUR FLR-Notes 16/48	EUR	200,0	% 116,91	233.826,66	0,70
FR0013509098	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 101,96	101.961,80	0,31
XS0867612466	4,0000 % Société Générale EUR MTN 13/23	EUR	100,0	% 109,20	109.203,97	0,33
XS1195574881	2,6250 % Société Générale EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 107,41	214.823,68	0,64
FR0012383982	4,1250 % Sogecap EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0	% 108,11	108.110,75	0,32
<b>Alemania</b>					<b>3.136.064,99</b>	<b>9,39</b>
DE000A1YCCQ29	4,7500 % Allianz EUR FLR-MTN 13/undefined	EUR	300,0	% 110,74	332.218,74	0,99
DE000A1RE1Q3	5,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 12/42	EUR	200,0	% 110,24	220.487,84	0,66
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	300,0	% 108,20	324.605,76	0,97
DE000A14J9N8	2,2410 % Allianz EUR FLR-Notes 15/45	EUR	200,0	% 105,68	211.355,16	0,63
DE000A2DAH6	3,0990 % Allianz EUR FLR-Notes 17/47	EUR	200,0	% 113,09	226.173,10	0,68
DE000A254TM8	2,1210 % Allianz EUR FLR-Notes 20/50	EUR	100,0	% 106,24	106.235,90	0,32
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 102,67	102.671,46	0,31
DE000CZ40LW5	4,0000 % Commerzbank EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 107,26	107.259,32	0,32
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 101,45	101.452,91	0,30
DE000DL19VD6	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 104,44	208.880,36	0,63
DE000A168478	6,0000 % Gothaer Allgemeine Versicherung EUR FLR-MTN 15/45	EUR	200,0	% 115,52	231.049,54	0,69

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1109836038	3,3750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0 %	110,68	110.683,92	0,33
XS1246732249	3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 15/25	EUR	300,0 %	108,58	325.746,45	0,97
DE000LB13HZ5	2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	99,44	99.444,82	0,30
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-MTN 11/41	EUR	100,0 %	103,52	103.523,48	0,31
XS0764278528	6,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-MTN 12/42	EUR	100,0 %	109,25	109.249,53	0,33
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0 %	98,82	98.820,00	0,30
XS2152061904	3,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 20/28	EUR	100,0 %	116,21	116.206,70	0,35
<b>Hungría</b>					<b>98.350,79</b>	<b>0,29</b>
XS2022388586	2,8750 % OTP Bank EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0 %	98,35	98.350,79	0,29
<b>Irlanda</b>					<b>921.790,44</b>	<b>2,76</b>
XS2056697951	5,2500 % AIB Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	95,00	190.000,00	0,57
XS1325125158	4,1250 % Allied Irish Banks EUR FLR-MTN 15/25	EUR	100,0 %	100,47	100.469,29	0,30
XS1328798779	7,3750 % Allied Irish Banks EUR FLR-MTN 15/undefined	EUR	200,0 %	100,33	200.650,00	0,60
XS0867469305	10,0000 % Bank of Ireland EUR MTN 12/22	EUR	100,0 %	118,55	118.551,78	0,36
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0 %	98,79	98.788,64	0,30
XS0802738434	6,6250 % Cloverie for Swiss Reinsurance EUR FLR-MTN 12/42	EUR	100,0 %	111,70	111.695,81	0,33
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	100,0 %	101,63	101.634,92	0,30
<b>Italia</b>					<b>3.606.745,08</b>	<b>10,79</b>
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0 %	106,83	213.659,00	0,64
XS1311440082	5,5000 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 15/47	EUR	200,0 %	117,75	235.502,40	0,70
XS1428773763	5,0000 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	200,0 %	115,50	230.991,88	0,69
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	200,0 %	114,85	229.700,00	0,69
XS1941841311	3,8750 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/29	EUR	200,0 %	113,51	227.023,80	0,68
XS2212625656	5,0000 % doValue EUR Notes 20/25	EUR	300,0 %	99,27	297.798,00	0,89
XS1548475968	7,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0 %	112,08	224.157,56	0,67
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 13/23	EUR	200,0 %	114,17	228.334,86	0,68
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	100,0 %	109,06	109.062,15	0,33
XS1222597905	2,8550 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 15/25	EUR	100,0 %	103,77	103.765,11	0,31
XS2106861771	1,1250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/25	EUR	250,0 %	99,97	249.934,45	0,75
XS2090859252	0,8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 19/26	EUR	100,0 %	100,59	100.587,06	0,30
XS0986063864	5,7500 % UniCredit EUR FLR-MTN 13/25	EUR	100,0 %	100,45	100.454,50	0,30
XS1426039696	4,3750 % UniCredit EUR FLR-MTN 16/27	EUR	100,0 %	103,23	103.231,18	0,31
XS1953271225	4,8750 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	106,39	212.772,44	0,64
XS2190134184	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0 %	101,27	101.273,40	0,30
XS1963834251	7,5000 % UniCredit EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	107,90	215.800,00	0,65
XS0849517650	6,9500 % UniCredit EUR MTN 12/22	EUR	100,0 %	111,26	111.255,86	0,33
XS1725580622	3,5000 % Unipol Gruppo EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	105,82	105.823,68	0,32
XS2237434803	3,2500 % Unipol Gruppo EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	101,37	101.371,50	0,30
XS1078235733	5,7500 % UnipolSai Assicurazioni EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	100,0 %	104,25	104.246,25	0,31
<b>Japón</b>					<b>103.728,08</b>	<b>0,31</b>
XS1811213781	4,0000 % SoftBank Group EUR Notes 18/23	EUR	100,0 %	103,73	103.728,08	0,31
<b>Jersey</b>					<b>100.141,67</b>	<b>0,30</b>
XS1654542510	4,1250 % LHC3 EUR Notes 17/24	EUR	100,0 %	100,14	100.141,67	0,30
<b>Luxemburgo</b>					<b>214.365,68</b>	<b>0,64</b>
XS1797663967	2,6250 % Euroclear Investments EUR FLR-Notes 18/48	EUR	100,0 %	109,59	109.591,62	0,33

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2197076651	2,7500 % Helvetia Europe EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0	% 104,77	104.774,06	0,31
<b>Noruega</b>						<b>1,54</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	200,0	% 101,44	202.888,34	0,61
XS1217882171	4,2500 % Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringselskap EUR FLR-Notes 15/45	EUR	100,0	% 111,61	111.605,83	0,33
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,44	99.444,33	0,30
XS1827891869	0,7500 % SpareBank 1 EUR Notes 18/23	EUR	100,0	% 101,87	101.865,34	0,30
<b>Polonia</b>						<b>0,30</b>
XS1650147660	0,7500 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,31	100.305,63	0,30
<b>Portugal</b>						<b>0,61</b>
PTBCPWOM0034	4,5000 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 17/27	EUR	100,0	% 96,42	96.419,25	0,29
PTCGDKOM0037	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0	% 108,68	108.676,94	0,32
<b>Singapur</b>						<b>0,31</b>
XS1802465846	1,5000 % DBS Group Holdings EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0	% 101,95	101.953,92	0,31
<b>España</b>						<b>8,39</b>
XS1954087695	2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 102,48	102.482,32	0,31
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 95,26	95.261,83	0,29
XS1562614831	3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 17/27	EUR	100,0	% 111,69	111.690,86	0,33
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 98,84	98.838,47	0,30
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 102,73	102.728,76	0,31
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0	% 102,81	102.808,10	0,31
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	% 100,57	100.567,80	0,30
XS1201001572	2,5000 % Banco Santander EUR MTN 15/25	EUR	300,0	% 106,20	318.594,72	0,95
XS1384064587	3,2500 % Banco Santander EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 110,51	110.506,06	0,33
XS1548444816	3,1250 % Banco Santander EUR MTN 17/27	EUR	200,0	% 110,99	221.986,34	0,66
XS1767931121	2,1250 % Banco Santander EUR MTN 18/28	EUR	100,0	% 105,22	105.220,13	0,31
XS2014287937	0,2500 % Banco Santander EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 100,76	201.520,36	0,60
XS2168647357	1,3750 % Banco Santander EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 103,88	103.884,01	0,31
XS1880365975	6,3750 % Bankia EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 102,15	204.300,00	0,61
XS1565131213	3,5000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	100,0	% 102,76	102.758,14	0,31
XS1645495349	2,7500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 17/28	EUR	100,0	% 102,97	102.971,85	0,31
XS1808351214	2,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 18/30	EUR	200,0	% 101,24	202.474,44	0,61
ES0244251015	2,7500 % Ibercaja Banco EUR FLR-Notes 20/30	EUR	100,0	% 91,90	91.898,61	0,27
ES0268675032	6,8750 % Liberbank EUR FLR-Notes 17/27	EUR	200,0	% 105,78	211.554,34	0,63
ES0224244089	4,3750 % Mapfre EUR FLR-Notes 17/47	EUR	100,0	% 112,35	112.352,94	0,34
<b>Suecia</b>						<b>1,21</b>
XS2034925375	3,5000 % Intrum EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 91,69	91.693,40	0,28
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 104,89	104.890,77	0,31
XS2167002521	0,7500 % Swedbank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 103,20	206.397,74	0,62
<b>Suiza</b>						<b>2,49</b>
XS2176686546	0,4500 % Crédit Suisse (London) EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 102,35	102.354,90	0,31
CH0537261858	3,2500 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 111,94	111.937,09	0,33
XS2149270477	0,7500 % UBS (London) EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 102,24	204.472,56	0,61
CH0271428309	5,7500 % UBS Group EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	200,0	% 104,19	208.375,00	0,62
XS1245290181	2,6250 % Zürcher Kantonalbank EUR FLR-Notes 15/27	EUR	200,0	% 103,19	206.374,00	0,62
<b>Países Bajos</b>						<b>11,83</b>
XS1346254573	2,8750 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 16/28	EUR	200,0	% 104,74	209.478,14	0,63
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 99,52	199.041,46	0,60
XS0802995166	7,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 12/22	EUR	200,0	% 111,97	223.938,00	0,67

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 104,52	209.041,84	0,63
XS0911388675	6,0000 % Achmea EUR FLR-MTN 13/43	EUR	100,0	% 111,05	111.046,89	0,33
XS1061711575	4,0000 % Aegon EUR FLR-MTN 14/44	EUR	100,0	% 107,35	107.354,75	0,32
XS1245292807	4,3750 % Argentum Netherlands for Swiss Life EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	100,0	% 111,38	111.376,75	0,33
XS1942708527	2,7500 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-Notes 19/49	EUR	200,0	% 111,28	222.563,82	0,67
XS1315151388	3,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 15/25	EUR	100,0	% 100,34	100.338,44	0,30
XS1587893451	3,3750 % ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft EUR FLR-Notes 17/47	EUR	100,0	% 109,70	109.695,61	0,33
XS1590823859	3,0000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/28	EUR	200,0	% 105,61	211.214,62	0,63
XS1564394796	2,5000 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	200,0	% 105,54	211.077,00	0,63
XS1689540935	1,6250 % ING Groep EUR FLR-MTN 17/29	EUR	100,0	% 102,10	102.097,00	0,31
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	100,0	% 98,18	98.180,46	0,29
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	100,0	% 102,10	102.103,94	0,31
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0	% 108,16	216.311,66	0,65
XS1550988643	4,6250 % NN Group EUR FLR-MTN 17/48	EUR	300,0	% 117,17	351.497,91	1,05
XS1054522922	4,6250 % NN Group EUR FLR-Notes 14/44	EUR	100,0	% 111,00	110.997,63	0,33
XS1028950290	4,5000 % NN Group EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 110,48	220.965,50	0,66
XS2168285000	0,8750 % Rabobank EUR FLR-MTN 20/28	EUR	200,0	% 104,03	208.062,30	0,62
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	100,0	% 101,36	101.356,46	0,30
XS2202900424	4,3750 % Rabobank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 102,22	204.447,66	0,61
XS0826634874	4,1250 % Rabobank EUR MTN 12/22	EUR	100,0	% 108,01	108.008,37	0,32
XS1871439342	0,7500 % Rabobank EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 102,30	102.296,15	0,31
<b>Reino Unido</b>					<b>1.369.363,45</b>	<b>4,10</b>
XS1678970291	2,0000 % Barclays EUR FLR-MTN 17/28	EUR	300,0	% 99,28	297.832,44	0,89
XS2082324364	0,7500 % Barclays EUR FLR-MTN 19/25	EUR	100,0	% 99,83	99.833,17	0,30
XS2150054026	3,3750 % Barclays EUR FLR-MTN 20/25	EUR	100,0	% 108,60	108.596,64	0,32
XS1254428896	3,0000 % HSBC Holdings EUR MTN 15/25	EUR	200,0	% 109,40	218.792,34	0,65
XS2151069775	2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 109,46	109.458,68	0,33
XS2138286229	4,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 110,69	221.372,76	0,66
XS2150006646	2,7500 % NatWest Markets EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 108,81	108.808,67	0,33
XS2126058168	0,3910 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 20/25	EUR	100,0	% 99,03	99.030,55	0,30
XS2181959110	2,7140 % Swiss Re Finance UK EUR FLR-MTN 20/52	EUR	100,0	% 105,64	105.638,20	0,32
<b>EE. UU.</b>					<b>774.848,27</b>	<b>2,32</b>
XS1290850707	1,6250 % Bank of America EUR MTN 15/22	EUR	100,0	% 103,31	103.307,81	0,31
XS2167003685	1,2500 % Citigroup EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 103,89	207.775,14	0,62
XS0270347304	4,7500 % Goldman Sachs Group EUR Notes 06/21	EUR	100,0	% 104,60	104.601,33	0,31
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	100,0	% 102,32	102.316,25	0,31
XS2167007249	1,3380 % Wells Fargo EUR FLR-MTN 20/25	EUR	150,0	% 102,72	154.085,24	0,46
XS1288903278	1,5000 % Wells Fargo EUR MTN 15/22	EUR	100,0	% 102,76	102.762,50	0,31
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>31.949.152,74</b>	<b>95,61</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>507.680,97</b>	<b>1,52</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>507.680,97</b>	<b>1,52</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			507.680,97	1,52
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>507.680,97</b>	<b>1,52</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>EUR</b>			<b>958.630,92</b>	<b>2,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		<b>EUR</b>			<b>33.415.464,63</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J GD9/ISIN: LU1794553401	1.087,96	1.073,10	998,81
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2J GD8/ISIN: LU1794553310	106.600,84	106.950,45	99.968,85
Acciones en circulación	13.181	13.117	10.051
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J GD9/ISIN: LU1794553401	13.000	13.000	10.001
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2J GD8/ISIN: LU1794553310	181	117	50
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	33,4	26,5	15,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	27,85
Países Bajos	11,83
Italia	10,79
Alemania	9,39
España	8,39
Reino Unido	4,10
Austria	3,65
Bélgica	2,84
Irlanda	2,76
Suiza	2,49
EE. UU.	2,32
Otros países	9,20
Otros activos netos	4,39
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	897.450,65
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	346,73
- tipo de interés negativo	-2.812,49
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>894.984,89</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-1.026,06
- operaciones de swap	-1.111,11
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.128,71
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-184.006,81
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-189.897,37</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>705.087,52</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	8.785,02
- divisas	10.050,24
- contratos de divisas a plazo	-5.369,36
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-154.302,40
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	56.248,17
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>620.499,19</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-5.480,00
- divisas	61,09
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-146.716,38
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>468.363,90</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	31.949.152,74
(Precio de compra EUR 31.034.630,70)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	507.680,97
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	458.463,40
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	517.415,24
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>33.432.712,35</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-17.247,72
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-17.247,72</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>33.415.464,63</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	26.509.289,04
Suscripciones	6.744.150,16
Reembolsos	0,00
Distribución	-306.338,47
Resultado de las operaciones	468.363,90
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>33.415.464,63</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	13.117
- emitido	64
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>13.181</b>

# Allianz Euroland Equity Growth

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>2.080.896.127,61</b>	<b>99,41</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.060.739.318,43</b>	<b>98,44</b>
<b>Finlandia</b>					<b>8.013.081,12</b>	<b>0,38</b>
FI0009003727	Wartsila	Shs	1.230.510	EUR 6,51	8.013.081,12	0,38
<b>Francia</b>					<b>470.099.054,62</b>	<b>22,46</b>
FR0000071946	Alten	Shs	228.450	EUR 79,40	18.138.930,00	0,87
FR0006174348	Bureau Veritas	Shs	1.158.344	EUR 19,34	22.396.581,24	1,07
FR0000130650	Dassault Systèmes	Shs	346.749	EUR 160,15	55.531.852,35	2,65
FR0000052292	Hermès International	Shs	13.102	EUR 736,40	9.648.312,80	0,46
FR0000125346	Ingenico Group	Shs	238.716	EUR 132,90	31.725.356,40	1,51
FR0010307819	Legrand	Shs	457.558	EUR 68,02	31.123.095,16	1,49
FR0000120321	L'Oréal	Shs	203.165	EUR 280,00	56.886.200,00	2,72
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	271.469	EUR 405,55	110.094.252,95	5,26
FR0010411983	SCOR	Shs	1.367.249	EUR 23,06	31.528.761,94	1,51
FR0000054470	Ubisoft Entertainment	Shs	578.058	EUR 76,38	44.152.070,04	2,11
FR0011981968	Worldline	Shs	838.417	EUR 70,22	58.873.641,74	2,81
<b>Alemania</b>					<b>809.636.108,27</b>	<b>38,68</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	184.621	EUR 278,10	51.343.100,10	2,45
DE0005158703	Bechtle	Shs	339.790	EUR 169,80	57.696.342,00	2,76
DE0005419105	CANCOM	Shs	546.231	EUR 44,06	24.066.937,86	1,15
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	310.605	EUR 108,00	33.545.340,00	1,60
DE0005785604	Fresenius	Shs	1.098.453	EUR 38,46	42.246.502,38	2,02
DE0005790430	FUCHS PETROLUB	Shs	233.937	EUR 42,44	9.928.286,28	0,47
DE000A161N30	GRENKE	Shs	734.010	EUR 31,24	22.930.472,40	1,10
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	2.357.083	EUR 23,89	56.310.712,87	2,69
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	218.646	EUR 141,55	30.949.341,30	1,48
DE0006452907	Nemetschek	Shs	931.452	EUR 61,85	57.610.306,20	2,75
DE000A1H8BV3	Norma Group	Shs	677.513	EUR 25,90	17.547.586,70	0,84
DE0007010803	Rational	Shs	19.223	EUR 653,50	12.562.230,50	0,60
DE0007164600	SAP	Shs	1.049.814	EUR 132,52	139.121.351,28	6,65
DE0007165631	Sartorius	Shs	78.752	EUR 347,40	27.358.444,80	1,31
DE000A12DM80	Scout24	Shs	460.412	EUR 74,30	34.208.611,60	1,63
DE000STRA555	STRATEC	Shs	319.439	EUR 121,80	38.907.670,20	1,86
DE0007493991	Stroer	Shs	534.186	EUR 65,25	34.855.636,50	1,67
DE000SYM9999	Symrise	Shs	362.101	EUR 119,30	43.198.649,30	2,06
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	958.825	EUR 78,48	75.248.586,00	3,59
<b>Irlanda</b>					<b>205.527.643,00</b>	<b>9,82</b>
IE0002424939	DCC	Shs	675.822	GBP 60,36	44.659.883,22	2,13
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	313.169	EUR 109,70	34.354.639,30	1,64
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	999.932	EUR 76,80	76.794.777,60	3,67
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings	Shs	4.471.074	EUR 11,12	49.718.342,88	2,38
<b>Italia</b>					<b>127.587.480,82</b>	<b>6,09</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	1.856.301	EUR 30,73	57.044.129,73	2,72
IT0001031084	Banca Generali	Shs	766.932	EUR 26,64	20.431.068,48	0,98
IT0003097257	Biesse	Shs	730.255	EUR 14,50	10.588.697,50	0,50
IT0003115950	De' Longhi	Shs	1.006.404	EUR 29,04	29.225.972,16	1,40
IT0001049623	IMA Industria Macchine Automatiche	Shs	152.897	EUR 67,35	10.297.612,95	0,49
<b>Luxemburgo</b>					<b>52.237.448,72</b>	<b>2,49</b>
FR0000038259	Eurofins Scientific	Shs	53.317	EUR 669,60	35.701.063,20	1,70
LU1066226637	Stabilus	Shs	342.652	EUR 48,26	16.536.385,52	0,79
<b>España</b>					<b>146.891.969,49</b>	<b>7,02</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	719.509	EUR 47,05	33.852.898,45	1,62
ES0171996087	Grifols	Shs	1.652.278	EUR 24,32	40.183.400,96	1,92
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	1.519.768	EUR 23,56	35.805.734,08	1,71
ES0183746314	Vidrala	Shs	399.245	EUR 92,80	37.049.936,00	1,77
<b>Países Bajos</b>					<b>191.424.670,95</b>	<b>9,14</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
NL0010273215	ASML Holding	Shs	498.643	EUR 313,85	156.499.105,55	7,47
NL0000009165	Heineken	Shs	459.910	EUR 75,94	34.925.565,40	1,67
<b>Reino Unido</b>					<b>49.321.861,44</b>	<b>2,36</b>
NL0000388619	Unilever	Shs	951.792	EUR 51,82	49.321.861,44	2,36
<b>Acciones de participación</b>					<b>20.156.809,18</b>	<b>0,97</b>
<b>Países Bajos</b>					<b>20.156.809,18</b>	<b>0,97</b>
NL0000852523	TKH Group (CVA's)	Shs	658.289	EUR 30,62	20.156.809,18	0,97
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.080.896.127,61</b>	<b>99,41</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>13.152.892,78</b>	<b>0,63</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>13.152.892,78</b>	<b>0,63</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			13.152.892,78	0,63
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>13.152.892,78</b>	<b>0,63</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>33.662,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>33.662,05</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-171.016,00		558,64	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-1.640.809,56		-5.498,15	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-683.704,17		-10.443,41	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-9.360.591,53		57.843,57	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-29.976,50		151,72	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-1.213.626,12		-8.950,32	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>33.662,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR -717.879,63</b>	<b>-0,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR 2.093.364.802,81</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	164,76	147,22	147,39
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	1.279,12	1.133,22	1.127,20
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DND/ISIN: LU0256839944	237,51	212,11	213,66
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNE/ISIN: LU0256840447	257,96	229,74	229,78
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNG/ISIN: LU0256840793	236,40	212,12	213,77
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0K DNH/ISIN: LU0256883843	2.645,58	2.347,38	2.344,45
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNJ/ISIN: LU0256884064	2.967,27	2.619,20	2.596,35
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0K DNK/ISIN: LU0256884148	--	1.232,35	1.230,84
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNL/ISIN: LU0256884494	1.342,62	1.185,60	1.175,69
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	1.341,78	1.181,29	1.167,87
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	140,55	124,74	124,55
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	144,14	127,41	126,48
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0K DNM/ISIN: LU0256884577	2.667,50	2.365,90	2.364,10
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	2.101,90	1.849,80	1.828,15
- Clase AT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A1W 60S/ISIN: LU0980735236	173,49	155,10	153,69
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P T2J/ISIN: LU2068227326	51,02	--	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	18,63	16,26	15,75
Acciones en circulación	2.866.586	3.368.813	8.494.062
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	8.882	8.747	10.210
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	78	92	241
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DND/ISIN: LU0256839944	174.470	187.288	231.812
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNE/ISIN: LU0256840447	1.029.381	1.059.272	1.422.917
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNG/ISIN: LU0256840793	187.447	189.848	249.029
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0K DNH/ISIN: LU0256883843	8.949	7.143	15.022
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNJ/ISIN: LU0256884064	98.864	113.187	116.983
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0K DNK/ISIN: LU0256884148	--	1	627
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DNL/ISIN: LU0256884494	7.039	9.210	28.728
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	106.051	17.703	64.155
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	47.261	57.194	95.985
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	186.014	210.357	216.282
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0K DNM/ISIN: LU0256884577	346.922	724.216	845.863
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	144.688	207.272	247.056
- Clase AT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A1W 60S/ISIN: LU0980735236	3.255	3.410	12.753
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P T2J/ISIN: LU2068227326	171	--	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	517.114	573.873	4.936.399
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	2.093,4	2.809,6	3.439,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	38,68
Francia	22,46
Países Bajos	10,11
Irlanda	9,82
España	7,02
Italia	6,09
Luxemburgo	2,49
Reino Unido	2,36
Finlandia	0,38
Otros activos netos	0,59
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	407,52
- tipo de interés negativo	-93.317,21
Ingresos por dividendos	20.781.447,71
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>20.688.538,02</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-418.844,82
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-21.918.574,99
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-64.432,47
<b>Gastos totales</b>	<b>-22.401.852,28</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.713.314,26</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.175.763,74
- contratos de divisas a plazo	-207.460,18
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	153.216.935,85
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>150.120.397,67</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	-248.847,96
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	129.207.266,13
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>279.078.815,84</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.080.896.127,61
(Precio de compra EUR 1.600.830.804,65)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	13.152.892,78
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	537.917,71
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.011.888,45
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	58.553,93
<b>Activo total</b>	<b>2.096.657.380,48</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.574.063,55
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.693.622,24
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-24.891,88
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.292.577,67</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.093.364.802,81</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.809.593.833,62
Suscripciones	511.684.617,26
Reembolsos	-1.492.592.312,67
Distribución	-14.400.151,24
Resultado de las operaciones	279.078.815,84
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.093.364.802,81</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	3.368.813
- emitido	1.024.505
- reembolsado	-1.526.732
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.866.586</b>

# Allianz Europe Conviction Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>154.802.749,79</b>	<b>98,68</b>
<b>Acciones</b>					<b>154.802.749,79</b>	<b>98,68</b>
<b>Australia</b>					<b>2.828.128,27</b>	<b>1,80</b>
GB00BH0P3Z91	BHP Group	Shs	155.000 GBP	16,67	2.828.128,27	1,80
<b>Bélgica</b>					<b>6.203.340,00</b>	<b>3,95</b>
BE0003470755	Solvay	Shs	20.000 EUR	73,74	1.474.800,00	0,94
BE0003739530	UCB	Shs	35.000 EUR	97,34	3.406.900,00	2,17
BE0974320526	Umicore	Shs	37.000 EUR	35,72	1.321.640,00	0,84
<b>Dinamarca</b>					<b>5.435.152,22</b>	<b>3,46</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	50.000 DKK	441,95	2.967.527,98	1,89
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	7.500 DKK	2.450,00	2.467.624,24	1,57
<b>Finlandia</b>					<b>4.330.000,00</b>	<b>2,76</b>
FI0009013296	Neste	Shs	43.000 EUR	46,30	1.990.900,00	1,27
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	90.000 EUR	25,99	2.339.100,00	1,49
<b>Francia</b>					<b>41.172.635,00</b>	<b>26,25</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	26.000 EUR	136,30	3.543.800,00	2,26
FR0010220475	Alstom	Shs	45.000 EUR	43,20	1.944.000,00	1,24
FR0000051732	Atos	Shs	32.000 EUR	68,86	2.203.520,00	1,41
FR0000120628	AXA	Shs	140.000 EUR	15,79	2.210.040,00	1,41
FR0000125338	Capgemini	Shs	11.000 EUR	109,60	1.205.600,00	0,77
FR0000120172	Carrefour	Shs	80.000 EUR	13,81	1.104.400,00	0,70
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	55.000 EUR	36,02	1.981.100,00	1,26
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	230.000 EUR	7,43	1.709.360,00	1,09
FR0000120644	Danone	Shs	35.000 EUR	55,24	1.933.400,00	1,23
FR0010908533	Edenred	Shs	43.000 EUR	38,50	1.655.500,00	1,06
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	7.700 EUR	405,55	3.122.735,00	1,99
FR0000121501	Peugeot	Shs	160.000 EUR	15,37	2.458.400,00	1,57
FR0000120578	Sanofi	Shs	50.000 EUR	86,02	4.301.000,00	2,74
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	27.000 EUR	107,50	2.902.500,00	1,85
FR0010411983	SCOR	Shs	90.000 EUR	23,06	2.075.400,00	1,32
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	125.000 EUR	18,66	2.332.500,00	1,49
FR0000125486	Vinci	Shs	36.000 EUR	72,04	2.593.440,00	1,65
FR0011981968	Worldline	Shs	27.000 EUR	70,22	1.895.940,00	1,21
<b>Alemania</b>					<b>21.164.730,00</b>	<b>13,49</b>
DE0005200000	Beiersdorf	Shs	9.000 EUR	96,80	871.200,00	0,55
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	250.000 EUR	14,41	3.601.250,00	2,30
DE000ENAG999	E.ON	Shs	215.000 EUR	9,51	2.044.220,00	1,30
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	8.500 EUR	219,00	1.861.500,00	1,19
DE0007037129	RWE	Shs	55.000 EUR	32,66	1.796.300,00	1,14
DE0007164600	SAP	Shs	38.000 EUR	132,52	5.035.760,00	3,21
DE0007236101	Siemens	Shs	50.000 EUR	108,12	5.406.000,00	3,45
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	25.000 EUR	21,94	548.500,00	0,35
<b>Irlanda</b>					<b>2.161.907,72</b>	<b>1,38</b>
IE0001827041	CRH	Shs	70.000 GBP	28,21	2.161.907,72	1,38
<b>Italia</b>					<b>10.557.090,00</b>	<b>6,73</b>
IT0003128367	Enel	Shs	450.000 EUR	7,50	3.373.650,00	2,15
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Shs	130.000 EUR	6,69	869.960,00	0,55
IT0004965148	Moncler	Shs	25.000 EUR	34,84	871.000,00	0,56
IT0005385213	Newlat Food	Shs	90.000 EUR	5,14	462.600,00	0,29
IT0004176001	Prismian	Shs	90.000 EUR	24,79	2.231.100,00	1,42
IT0003497168	Telecom Italia (Milano)	Shs	3.900.000 EUR	0,34	1.326.780,00	0,85
IT0005239360	UniCredit	Shs	200.000 EUR	7,11	1.422.000,00	0,91
<b>Noruega</b>					<b>5.673.768,76</b>	<b>3,62</b>
NO0003096208	Leroy Seafood Group	Shs	350.000 NOK	52,76	1.667.241,88	1,06
NO0003053605	Storebrand	Shs	450.000 NOK	48,59	1.974.172,93	1,26
NO0010208051	Yara International	Shs	63.000 NOK	357,30	2.032.353,95	1,30

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>España</b>						<b>5.988.563,40</b>	<b>3,82</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	450.000	EUR	1,59	714.240,00	0,46
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	150.000	EUR	14,12	2.118.000,00	1,35
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	163.636	EUR	10,65	1.742.723,40	1,11
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	60.000	EUR	23,56	1.413.600,00	0,90
<b>Suecia</b>						<b>2.366.250,58</b>	<b>1,51</b>
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	255.000	SEK	97,78	2.366.250,58	1,51
<b>Suiza</b>						<b>19.507.035,21</b>	<b>12,43</b>
CH0012221716	ABB	Shs	75.000	CHF	23,55	1.634.099,33	1,04
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	65.000	GBP	19,13	1.360.977,13	0,87
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	Shs	13.000	CHF	61,52	739.922,03	0,47
CH0038863350	Nestlé	Shs	60.000	CHF	109,98	6.105.078,38	3,89
CH0012032048	Roche Holding	Shs	24.000	CHF	318,90	7.080.958,34	4,51
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	100.000	EUR	25,86	2.586.000,00	1,65
<b>Países Bajos</b>						<b>6.428.101,78</b>	<b>4,10</b>
NL0011821202	ING Groep	Shs	355.000	EUR	6,04	2.145.620,00	1,37
NL0000009538	Philips	Shs	107.129	EUR	39,98	4.282.481,78	2,73
<b>Reino Unido</b>						<b>20.986.046,85</b>	<b>13,38</b>
GB0031348658	Barclays	Shs	1.650.000	GBP	0,98	1.762.348,38	1,12
GB0007980591	BP	Shs	830.000	GBP	2,30	2.093.159,56	1,34
GB0030913577	BT Group	Shs	990.000	GBP	0,98	1.061.527,67	0,68
GB0031743007	Burberry Group	Shs	60.000	GBP	15,61	1.025.064,16	0,65
GB0059822006	Dialog Semiconductor	Shs	39.000	EUR	37,35	1.456.650,00	0,93
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	270.000	GBP	14,64	4.327.824,51	2,76
GB00BMJ6DW54	Informa	Shs	250.000	GBP	3,76	1.028.293,83	0,66
GB00B0130H42	ITM Power	Shs	350.000	GBP	2,56	979.027,69	0,63
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	550.000	GBP	1,57	947.168,92	0,60
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	54.000	GBP	75,70	4.475.336,20	2,85
GB0007908733	SSE	Shs	80.000	GBP	12,25	1.072.469,14	0,68
JE00B8KF9B49	WPP	Shs	115.000	GBP	6,01	757.176,79	0,48
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>154.802.749,79</b>	<b>98,68</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>2.011.605,96</b>	<b>1,28</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>2.011.605,96</b>	<b>1,28</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			EUR		2.011.605,96	1,28
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>2.011.605,96</b>	<b>1,28</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>140.025,99</b>	<b>0,09</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>140.025,99</b>	<b>0,09</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-3.706.172,38		7.707,32	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-8.834.310,21		-453,17	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-489.562,01		-4.426,91	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-5.653.029,54		78.805,22	0,05
Sold NOK / Bought EUR - 13 Nov 2020	NOK	-13.814.265,34		49.737,86	0,03
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-4.026.231,40		8.655,67	0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>140.025,99</b>	<b>0,09</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-80.281,70</b>	<b>-0,05</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>156.874.100,04</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0M 8SA/ISIN: LU0327454749	169,41	182,76	175,51
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M 8SJ/ISIN: LU0327455985	118,33	126,20	119,82
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QLG/ISIN: LU1480530499	1.166,05	1.220,58	1.155,94
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTL/ISIN: LU1752424140	1.017,42	1.096,68	1.052,24
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A11 1RZ/ISIN: LU1056556654	1.277,04	1.345,89	1.262,63
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A FPV/ISIN: LU1377963092	--	1.314,20	1.240,48
Acciones en circulación	814.205	851.127	930.417
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0M 8SA/ISIN: LU0327454749	115.183	117.577	123.691
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M 8SJ/ISIN: LU0327455985	648.999	689.119	769.511
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QLG/ISIN: LU1480530499	29.852	32.794	17.600
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTL/ISIN: LU1752424140	1	1	1
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A11 1RZ/ISIN: LU1056556654	20.170	11.627	19.604
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A FPV/ISIN: LU1377963092	--	10	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	156,9	164,1	159,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	26,25
Alemania	13,49
Reino Unido	13,38
Suiza	12,43
Italia	6,73
Países Bajos	4,10
Bélgica	3,95
España	3,82
Noruega	3,62
Dinamarca	3,46
Finlandia	2,76
Otros países	4,69
Otros activos netos	1,32
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	303.355,12
- tipo de interés negativo	-19.998,11
Ingresos por dividendos	3.668.353,60
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.951.710,61</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-56.097,51
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.346.641,97
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-12.876,92
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.415.616,40</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.536.094,21</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-112.616,50
- divisas	-161.364,71
- contratos de divisas a plazo	-307.971,76
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.334.185,38
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.288.326,62</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.343,48
- contratos de divisas a plazo	474.847,64
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-10.647.289,28
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-5.885.458,50</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	154.802.749,79
(Precio de compra EUR 149.831.895,19)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.011.605,96
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	114.801,64
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	22.501,13
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	144.906,07
<b>Activo total</b>	<b>157.096.564,59</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-16.974,31
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-200.610,16
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-4.880,08
<b>Pasivo total</b>	<b>-222.464,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>156.874.100,04</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	164.144.215,52
Suscripciones	27.785.346,30
Reembolsos	-28.907.917,89
Distribución	-262.085,39
Resultado de las operaciones	-5.885.458,50
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>156.874.100,04</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	851.127
- emitido	133.382
- reembolsado	-170.304
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>814.205</b>

# Allianz Europe Equity Growth

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>6.110.760.462,32</b>	<b>98,31</b>
<b>Acciones</b>					<b>6.110.760.462,32</b>	<b>98,31</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>1.080.496.276,62</b>	<b>17,38</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	6.590.571 DKK	178,75	158.205.206,85	2,54
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	588.266 DKK	706,40	55.805.386,22	0,90
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	1.100.122 DKK	1.023,00	151.136.083,14	2,43
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	2.274.888 DKK	1.045,50	319.400.606,42	5,14
DK0060952919	Netcompany Group	Shs	854.096 DKK	531,00	60.904.991,71	0,98
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	4.024.113 DKK	441,95	238.833.358,16	3,84
DK0060495240	SimCorp	Shs	865.249 DKK	828,00	96.210.644,12	1,55
<b>Francia</b>					<b>525.772.116,12</b>	<b>8,46</b>
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	857.653 EUR	160,15	137.353.127,95	2,21
FR0010307819	Legrand	Shs	1.156.126 EUR	68,02	78.639.690,52	1,27
FR0000120321	L'Oréal	Shs	530.730 EUR	280,00	148.604.400,00	2,39
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	397.423 EUR	405,55	161.174.897,65	2,59
<b>Alemania</b>					<b>1.463.415.100,41</b>	<b>23,54</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	595.307 EUR	278,10	165.554.876,70	2,66
DE0005158703	Bechtle	Shs	229.455 EUR	169,80	38.961.459,00	0,63
DE0005785604	Fresenius	Shs	2.153.227 EUR	38,46	82.813.110,42	1,33
DE0005790430	FUCHS PETROLUB	Shs	542.035 EUR	42,44	23.003.965,40	0,37
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	10.897.595 EUR	23,89	260.343.544,55	4,19
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	591.814 EUR	141,55	83.771.271,70	1,35
DE0006452907	Nemetschek	Shs	1.680.673 EUR	61,85	103.949.625,05	1,67
DE0007010803	Rational	Shs	84.522 EUR	653,50	55.235.127,00	0,89
DE0007164600	SAP	Shs	2.371.846 EUR	132,52	314.317.031,92	5,06
DE0007493991	Stroer	Shs	718.255 EUR	65,25	46.866.138,75	0,75
DE000SYM9999	Symrise	Shs	757.712 EUR	119,30	90.395.041,60	1,45
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	2.525.534 EUR	78,48	198.203.908,32	3,19
<b>Irlanda</b>					<b>409.602.033,37</b>	<b>6,59</b>
IE0002424939	DCC	Shs	2.063.691 GBP	60,36	136.373.481,57	2,19
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	961.502 EUR	109,70	105.476.769,40	1,70
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	2.184.268 EUR	76,80	167.751.782,40	2,70
<b>Italia</b>					<b>32.397.837,12</b>	<b>0,52</b>
IT0003115950	De' Longhi	Shs	1.115.628 EUR	29,04	32.397.837,12	0,52
<b>España</b>					<b>123.829.141,72</b>	<b>1,99</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	1.213.392 EUR	47,05	57.090.093,60	0,92
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	2.832.727 EUR	23,56	66.739.048,12	1,07
<b>Suecia</b>					<b>812.023.037,95</b>	<b>13,07</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	7.276.786 SEK	211,70	146.194.481,91	2,35
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	4.580.146 SEK	432,60	188.033.987,80	3,03
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	4.159.687 SEK	112,35	44.351.085,02	0,71
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	8.417.580 SEK	132,40	105.765.921,37	1,70
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	2.443.467 SEK	684,80	158.796.435,33	2,55
SE0007074281	Hexpol	Shs	8.023.429 SEK	79,70	60.686.047,77	0,98
SE0006370730	Lifco -B-	Shs	906.500 SEK	690,00	59.359.115,17	0,96
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	3.216.246 SEK	160,00	48.835.963,58	0,79
<b>Suiza</b>					<b>813.596.006,91</b>	<b>13,09</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	10.654 CHF	7.735,00	76.242.879,25	1,23
CH0013841017	Lonza Group	Shs	227.668 CHF	564,60	118.923.900,39	1,91
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	220.369 CHF	847,20	172.727.992,79	2,78
CH0418792922	Sika	Shs	1.300.216 CHF	226,10	271.983.367,51	4,37
CH0012453913	Temenos	Shs	828.413 CHF	124,55	95.459.007,72	1,54
CH0311864901	VAT Group	Shs	478.708 CHF	176,70	78.258.859,25	1,26
<b>Países Bajos</b>					<b>333.587.398,80</b>	<b>5,37</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.062.888 EUR	313,85	333.587.398,80	5,37
<b>Reino Unido</b>					<b>516.041.513,30</b>	<b>8,30</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB0030927254	ASOS	Shs	1.376.102	GBP	51,82	78.069.978,80	1,26
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	5.202.503	GBP	5,61	31.941.578,24	0,51
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	2.346.834	GBP	11,56	29.701.352,93	0,48
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	4.379.467	GBP	5,85	28.029.548,10	0,45
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	498.248	GBP	75,70	41.293.098,33	0,66
GB00BGDT3G23	Rightmove	Shs	4.229.228	GBP	6,20	28.725.587,17	0,46
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	13.276.889	GBP	2,82	40.932.191,90	0,66
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	714.602	GBP	112,43	87.955.530,09	1,42
GB0007669376	St James's Place	Shs	5.255.474	GBP	9,38	53.981.301,00	0,87
NL0000388619	Unilever	Shs	1.841.207	EUR	51,82	95.411.346,74	1,53
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>75.364.930,53</b>	<b>1,21</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxemburgo</b>						<b>42.902.190,00</b>	<b>0,69</b>
LU1637612893	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -W(H-EUR)- EUR - (0,650%)	Shs	27.000	EUR	1.588,97	42.902.190,00	0,69
<b>Reino Unido</b>						<b>32.462.740,53</b>	<b>0,52</b>
GB00BYQ02F07	Allianz UK & European Investment Funds - Allianz Continental European Fund -S- GBP - (0,530%)	Shs	15.083.000	GBP	1,97	32.462.740,53	0,52
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>6.186.125.392,85</b>	<b>99,52</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>26.405.036,63</b>	<b>0,42</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>26.405.036,63</b>	<b>0,42</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR				26.405.036,63	0,42
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>26.405.036,63</b>	<b>0,42</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
-------------	--	-----------------------	--------	---	--

## Derivados

Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.

<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>696.448,26</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>696.448,26</b>	<b>0,01</b>
Sold CHF / Bought DKK - 13 Nov 2020	CHF	-217.379,00		-291,92	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-566.814,64		2.305,16	0,00
Sold CHF / Bought GBP - 13 Nov 2020	CHF	-151.467,78		-2.605,46	0,00
Sold CHF / Bought PLN - 13 Nov 2020	CHF	-820.610,42		-17.868,65	0,00
Sold CHF / Bought SEK - 13 Nov 2020	CHF	-125.994,74		-2.093,73	0,00
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-1,72		0,03	0,00
Sold DKK / Bought CHF - 13 Nov 2020	DKK	-32.057.124,57		-11.921,53	0,00
Sold DKK / Bought PLN - 13 Nov 2020	DKK	-7.043.279,83		-24.958,24	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-11.760.288,01		-39.115,67	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 13 Nov 2020	EUR	-13.273.373,96		-680.001,39	-0,01
Sold EUR / Bought PLN - 13 Nov 2020	EUR	-2.848.310,77		-75.298,71	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 13 Nov 2020	EUR	-53.518.893,87		387.571,74	0,01
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-201.747.693,31		1.255.397,88	0,01
Sold GBP / Bought CHF - 13 Nov 2020	GBP	-2.247.921,42		29.030,78	0,00
Sold GBP / Bought PLN - 13 Nov 2020	GBP	-522.730,93		-7.265,54	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 13 Nov 2020	HUF	-152.959.035,49		7.435,18	0,00
Sold PLN / Bought CHF - 13 Nov 2020	PLN	-314.742,56		1.340,20	0,00
Sold PLN / Bought DKK - 13 Nov 2020	PLN	-201.932,28		1.096,92	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 13 Nov 2020	PLN	-1.840.416,39		10.180,80	0,00
Sold PLN / Bought GBP - 13 Nov 2020	PLN	-257.324,05		382,54	0,00
Sold PLN / Bought SEK - 13 Nov 2020	PLN	-148.137,82		170,66	0,00
Sold PLN / Bought USD - 13 Nov 2020	PLN	-2.483,23		18,77	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold SEK / Bought CHF - 13 Nov 2020	SEK	-33.789.464,66		59.105,81	0,00
Sold SEK / Bought PLN - 13 Nov 2020	SEK	-7.453.779,25		-3.734,81	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-5.085.837,88		-19.529,08	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-10.214,95		-148,65	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-25.446.080,13		-172.754,37	0,00
Sold USD / Bought PLN - 13 Nov 2020	USD	-28,92		-0,46	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>696.448,26</b>	<b>0,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>2.918.308,31</b>	<b>0,05</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>6.216.145.186,05</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (AUD) (acumulación) WKN: A1J VHD/ISIN: LU0757889166	3.092,74	2.577,33	2.539,54
- Clase AT (H-CHF) (acumulación) WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	208,33	178,24	179,26
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DMT/ISIN: LU0256839191	297,92	254,92	256,94
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMU/ISIN: LU0256839274	316,28	269,91	270,16
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMW/ISIN: LU0256839860	284,42	244,55	246,63
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0K DMX/ISIN: LU0256880153	3.262,36	2.774,61	2.774,43
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMY/ISIN: LU0256881128	3.671,38	3.105,32	3.080,54
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0K DMZ/ISIN: LU0256881474	2.358,87	2.006,33	2.006,11
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DM0/ISIN: LU0256881631	1.929,95	1.633,02	1.620,56
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	2.096,81	1.782,96	1.783,13
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	129,07	109,80	109,75
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	130,56	110,58	109,85
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0K DM1/ISIN: LU0256881987	3.350,17	2.847,93	2.849,07
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DM2/ISIN: LU0256883504	3.122,87	2.633,46	2.604,53
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A14 NVJ/ISIN: LU1191824413	--	1.184,05	1.177,73
- Clase A (GBP) (distribución) WKN: A0K FGW/ISIN: LU0264555375	395,48	327,73	328,68
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	2.718,00	2.246,22	2.249,67
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A12 GGZ/ISIN: LU1153874133	--	1.365,85	1.351,76
- Clase AT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	76.321,68	65.058,03	64.889,10
- Clase AT (H-PLN) (acumulación) WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	1.076,09	910,91	896,38
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	22,22	18,78	18,42
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	21,70	18,16	17,65
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0K DMM/ISIN: LU0256905836	1.417,10	1.127,05	1.197,53
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	2.178,19	1.805,30	1.739,10
- Clase RT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D XYX/ISIN: LU1687709441	13,39	11,13	10,74
Acciones en circulación	22.189.600	25.581.458	37.681.757
- Clase PT (AUD) (acumulación) WKN: A1J VHD/ISIN: LU0757889166	104	36	392
- Clase AT (H-CHF) (acumulación) WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	124.467	122.953	167.809
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0K DMT/ISIN: LU0256839191	1.231.957	1.347.565	1.489.884
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMU/ISIN: LU0256839274	4.660.344	5.461.303	6.658.325
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMW/ISIN: LU0256839860	629.571	744.856	963.887
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0K DMX/ISIN: LU0256880153	19.397	27.509	28.554
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DMY/ISIN: LU0256881128	142.110	133.517	244.135
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0K DMZ/ISIN: LU0256881474	52.822	53.480	62.450
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DM0/ISIN: LU0256881631	26.178	34.052	63.731
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	15.577	8.498	51.495
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	270.781	349.663	676.779
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	2.164.854	2.012.335	1.909.208
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0K DM1/ISIN: LU0256881987	301.968	319.687	401.111
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A0K DM2/ISIN: LU0256883504	545.193	628.994	648.718
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A14 NVJ/ISIN: LU1191824413	--	53.817	53.448
- Clase A (GBP) (distribución) WKN: A0K FGW/ISIN: LU0264555375	14.638	15.035	17.063
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	7.864	6.001	9.745

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A12 GGZ/ISIN: LU1153874133	--	913	1.642
- Clase AT (H2-HUF) (acumulación) WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	57.365	74.729	96.125
- Clase AT (H-PLN) (acumulación) WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	21.838	29.062	42.462
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	3.613.903	3.925.406	6.111.895
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	8.139.624	9.985.018	17.710.857
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0K DMM/ISIN: LU0256905836	58.186	76.965	120.416
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	15.154	68.620	75.835
- Clase RT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D XYS/ISIN: LU1687709441	75.707	101.444	75.792
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	6.216,1	6.031,5	7.417,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	23,54
Dinamarca	17,38
Suiza	13,09
Suecia	13,07
Reino Unido	8,82
Francia	8,46
Irlanda	6,59
Países Bajos	5,37
Otros países	3,20
Otros activos netos	0,48
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.170,75
- tipo de interés negativo	-238.097,72
Ingresos por dividendos	61.899.531,52
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	98.685,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>61.762.289,55</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.644.212,01
Comisión de rendimiento	-51,73
Comisión única	-68.203.626,35
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-8.443,74
<b>Gastos totales</b>	<b>-69.856.333,83</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-8.094.044,28</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-26.350.219,32
- contratos de divisas a plazo	-6.320.073,58
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	489.554.645,48
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>448.790.308,30</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-144.219,89
- contratos de divisas a plazo	-7.723.244,05
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	700.347.880,55
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.141.270.724,91</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	6.186.125.392,85
(Precio de compra EUR 3.780.723.494,31)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	26.405.036,63
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	8.263.872,63
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.570.214,48
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.754.036,47
<b>Activo total</b>	<b>6.227.118.553,06</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-3.682.346,59
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-6.233.432,21
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.057.588,21
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.973.367,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>6.216.145.186,05</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	6.031.466.133,86
Suscripciones	2.201.539.134,95
Reembolsos	-3.146.566.716,48
Distribución	-11.564.091,19
Resultado de las operaciones	1.141.270.724,91
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>6.216.145.186,05</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	25.581.458
- emitido	8.722.011
- reembolsado	-12.113.869
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>22.189.600</b>

# Allianz Europe Equity Growth Select

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>912.877.701,71</b>	<b>98,36</b>
<b>Acciones</b>					<b>908.110.791,71</b>	<b>97,85</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>162.438.664,34</b>	<b>17,50</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	993.883 DKK	178,75	23.857.942,75	2,57
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	100.327 DKK	706,40	9.517.441,06	1,03
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	204.208 DKK	1.023,00	28.054.340,58	3,02
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	414.363 DKK	1.045,50	58.177.718,41	6,27
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	721.665 DKK	441,95	42.831.221,54	4,61
<b>Francia</b>					<b>91.678.043,96</b>	<b>9,88</b>
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	141.953 EUR	160,15	22.733.772,95	2,45
FR0010307819	Legrand	Shs	206.513 EUR	68,02	14.047.014,26	1,51
FR0000120321	L'Oréal	Shs	90.061 EUR	280,00	25.217.080,00	2,72
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	73.185 EUR	405,55	29.680.176,75	3,20
<b>Alemania</b>					<b>209.390.642,19</b>	<b>22,56</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	114.720 EUR	278,10	31.903.632,00	3,44
DE0005785604	Fresenius	Shs	389.094 EUR	38,46	14.964.555,24	1,61
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	2.027.694 EUR	23,89	48.441.609,66	5,22
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	95.891 EUR	141,55	13.573.371,05	1,46
DE0006452907	Nemetschek	Shs	104.684 EUR	61,85	6.474.705,40	0,70
DE0007164600	SAP	Shs	439.485 EUR	132,52	58.240.552,20	6,27
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	456.068 EUR	78,48	35.792.216,64	3,86
<b>Irlanda</b>					<b>64.023.174,51</b>	<b>6,90</b>
IE0002424939	DCC	Shs	314.856 GBP	60,36	20.806.413,81	2,24
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	146.241 EUR	109,70	16.042.637,70	1,73
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	353.140 EUR	76,95	27.174.123,00	2,93
<b>España</b>					<b>21.655.552,30</b>	<b>2,33</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	198.558 EUR	47,05	9.342.153,90	1,00
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	522.640 EUR	23,56	12.313.398,40	1,33
<b>Suecia</b>					<b>118.781.286,99</b>	<b>12,80</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	1.237.175 SEK	211,70	24.855.500,51	2,68
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	729.221 SEK	432,60	29.937.546,23	3,22
SE0011166933	Epiroc -A-	Shs	1.284.730 SEK	132,40	16.142.484,20	1,74
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	497.996 SEK	684,80	32.363.845,97	3,49
SE0007074281	Hexpol	Shs	932.593 SEK	79,70	7.053.765,09	0,76
SE0000114837	Trelleborg -B-	Shs	555.062 SEK	160,00	8.428.144,99	0,91
<b>Suiza</b>					<b>133.955.280,72</b>	<b>14,44</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Shs	2.027 CHF	7.735,00	14.505.755,23	1,56
CH0013841017	Lonza Group	Shs	37.511 CHF	564,60	19.594.121,38	2,11
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	38.102 CHF	847,20	29.864.826,64	3,22
CH0418792922	Sika	Shs	219.845 CHF	226,10	45.987.884,65	4,96
CH0012453913	Temenos	Shs	134.031 CHF	124,55	15.444.550,32	1,67
CH0311864901	VAT Group	Shs	52.350 CHF	176,70	8.558.142,50	0,92
<b>Países Bajos</b>					<b>59.239.187,50</b>	<b>6,38</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	188.750 EUR	313,85	59.239.187,50	6,38
<b>Reino Unido</b>					<b>46.948.959,20</b>	<b>5,06</b>
GB0030927254	ASOS	Shs	92.352 GBP	51,82	5.239.378,10	0,56
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	172.709 GBP	11,56	2.185.791,99	0,24
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	39.241 GBP	75,70	3.252.160,51	0,35
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	Shs	74.019 GBP	112,43	9.110.498,41	0,98
GB0007669376	St James's Place	Shs	1.026.819 GBP	9,38	10.546.912,71	1,14
NL0000388619	Unilever	Shs	320.614 EUR	51,82	16.614.217,48	1,79
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>4.766.910,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.766.910,00</b>	<b>0,51</b>



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
LU1637612893	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -W(H-EUR)- EUR - (0,650%)	Shs	3.000	EUR 1.588,97	4.766.910,00	0,51
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>912.877.701,71</b>	<b>98,36</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>14.563.065,60</b>	<b>1,57</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>14.563.065,60</b>	<b>1,57</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			14.563.065,60	1,57
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>14.563.065,60</b>	<b>1,57</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>557.962,11</b>	<b>0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>557.962,11</b>	<b>0,06</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-2.335,88		6,69	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 13 Nov 2020	CZK	-3.275.668,41		3.484,75	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-19.563,62		0,58	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-84,76		0,04	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020	EUR	-8.501.307,52		-310.648,60	-0,03
Sold EUR / Bought DKK - 13 Nov 2020	EUR	-100,41		-0,10	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-72,11		-0,94	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-93,88		0,90	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 13 Nov 2020	EUR	-784.046,17		5.812,45	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-92.230.013,85		871.990,98	0,09
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-820,31		12,99	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-20.648,17		40,99	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-62.686,83		-225,21	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-2.184.251,63		-12.513,41	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>557.962,11</b>	<b>0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>72.804,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>928.071.533,42</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 VJ0/ISIN: LU1250162945	--	1.143,13	1.141,16
- Clase A (H2-CZK) (distribución) WKN: A14 XGV/ISIN: LU1269085475	4.259,49	3.621,46	3.580,98
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	4.182,93	3.556,58	3.516,95
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	175,75	149,30	150,86
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	184,29	156,13	156,66
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	174,36	148,84	150,47
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	1.866,49	1.576,67	1.580,39
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	1.969,68	1.654,00	1.644,77
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF9/ISIN: LU1479564525	1.452,75	1.221,44	1.217,86
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	1.865,83	1.576,21	1.579,88
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJZ/ISIN: LU1250162788	1.358,42	1.141,18	1.135,25
- Clase P7 (EUR) (distribución) WKN: A2D PWP/ISIN: LU1594339605	--	104,05	104,24
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	129,32	109,26	109,48
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	144,26	121,31	120,80
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	1.873,34	1.581,75	1.586,31
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	2.013,72	1.685,94	1.671,45
- Clase W3 (EUR) (distribución) WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	1.312,07	1.107,57	1.111,00
- Clase W6 (EUR) (distribución) WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	1.202,14	1.016,71	1.007,98
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EXB/ISIN: LU1958617901	118,40	--	--
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESM/ISIN: LU1136181085	190,27	155,28	154,68
- Clase W (H2-JPY) (distribución) WKN: A1W 5VJ/ISIN: LU0974540519	--	305.671,65	305.518,19
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	13,85	11,63	11,43
- Clase A (H2-USD) (distribución) WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	14,84	12,33	12,00
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	14,21	11,81	11,50
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	1.445,59	1.190,65	1.150,04
Acciones en circulación	2.327.904	1.977.776	1.760.951
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 VJ0/ISIN: LU1250162945	--	45	49
- Clase A (H2-CZK) (distribución) WKN: A14 XGV/ISIN: LU1269085475	6.177	4.586	4.019
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	45.659	52.465	63.869
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	1.069.151	715.836	29.569
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	290.183	427.168	349.430
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	109.736	135.883	170.358
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	14.558	22.740	27.856
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	101.380	49.378	71.410
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QF9/ISIN: LU1479564525	10	10	10
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	29.294	15.758	10.852
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJZ/ISIN: LU1250162788	7.311	900	864
- Clase P7 (EUR) (distribución) WKN: A2D PWP/ISIN: LU1594339605	--	31	149.400
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	42.941	112.166	260.483
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	25.217	34.303	80.184
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	26.527	34.717	34.740
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	60.418	85.189	69.288
- Clase W3 (EUR) (distribución) WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	45.531	39.041	55.313

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase W6 (EUR) (distribución)	WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	28.537	15.182	15.183
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXB/ISIN: LU1958617901	10	--	--
- Clase RT (GBP) (acumulación)	WKN: A12 ESM/ISIN: LU1136181085	174	289	1.443
- Clase W (H2-JPY) (distribución)	WKN: A1W 5VJ/ISIN: LU0974540519	--	6	9
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	89.760	76.685	114.399
- Clase A (H2-USD) (distribución)	WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	46.136	56.601	57.103
- Clase AT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	216.721	97.538	193.683
- Clase IT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	72.474	1.257	1.438
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		928,1	622,5	580,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	22,56
Dinamarca	17,50
Suiza	14,44
Suecia	12,80
Francia	9,88
Irlanda	6,90
Países Bajos	6,38
Reino Unido	5,06
España	2,33
Luxemburgo	0,51
Otros activos netos	1,64
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-41.884,90
Ingresos por dividendos	7.207.846,73
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	10.965,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.176.926,83</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-194.533,01
Comisión de rendimiento	-38,78
Comisión única	-8.138.521,11
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-7.251,86
<b>Gastos totales</b>	<b>-8.340.344,76</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.163.417,93</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.993.364,36
- contratos de divisas a plazo	-1.190.927,85
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.194.165,23
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-2.153.544,91</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	1.606,99
- contratos de divisas a plazo	436.534,52
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	134.512.601,98
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>132.797.198,58</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	912.877.701,71
(Precio de compra EUR 721.115.947,30)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	14.563.065,60
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	714.974,07
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	367.233,23
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	881.350,37
<b>Activo total</b>	<b>929.404.324,98</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-119.056,22
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-890.347,08
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-323.388,26
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.332.791,56</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>928.071.533,42</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	622.463.975,67
Suscripciones	600.736.607,48
Reembolsos	-426.077.665,70
Distribución	-1.848.582,61
Resultado de las operaciones	132.797.198,58
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>928.071.533,42</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.977.776
- emitido	1.773.633
- reembolsado	-1.423.505
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.327.904</b>

# Allianz Europe Equity SRI

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>197.184.928,56</b>	<b>99,72</b>
<b>Acciones</b>					<b>197.184.928,56</b>	<b>99,72</b>
<b>Bélgica</b>					<b>6.171.820,00</b>	<b>3,12</b>
BE0003565737	KBC Group	Shs	50.000	EUR 42,94	2.147.000,00	1,09
BE0003739530	UCB	Shs	23.000	EUR 97,34	2.238.820,00	1,13
BE0974320526	Umicore	Shs	50.000	EUR 35,72	1.786.000,00	0,90
<b>Dinamarca</b>					<b>7.058.976,54</b>	<b>3,57</b>
DK0060227585	Chr Hansen Holding	Shs	18.000	DKK 706,40	1.707.555,68	0,86
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	55.000	DKK 403,80	2.982.501,59	1,51
DK0060094928	Orsted	Shs	20.000	DKK 882,00	2.368.919,27	1,20
<b>Finlandia</b>					<b>7.329.000,00</b>	<b>3,71</b>
FI0009013296	Neste	Shs	100.000	EUR 46,30	4.630.000,00	2,34
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	200.000	EUR 13,50	2.699.000,00	1,37
<b>Francia</b>					<b>46.841.175,00</b>	<b>23,69</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	30.000	EUR 136,30	4.089.000,00	2,07
FR0000051732	Atos	Shs	35.000	EUR 68,86	2.410.100,00	1,22
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	120.000	EUR 30,98	3.717.000,00	1,88
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	80.000	EUR 36,02	2.881.600,00	1,46
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	20.000	EUR 91,92	1.838.400,00	0,93
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	10.000	EUR 160,15	1.601.500,00	0,81
FR0010908533	Edenred	Shs	45.000	EUR 38,50	1.732.500,00	0,88
FR0000121485	Kering	Shs	4.000	EUR 572,30	2.289.200,00	1,16
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	10.000	EUR 405,55	4.055.500,00	2,05
FR0000120693	Pernod Ricard	Shs	13.500	EUR 137,25	1.852.875,00	0,94
FR0000120578	Sanofi	Shs	50.000	EUR 86,02	4.301.000,00	2,17
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	35.000	EUR 107,50	3.762.500,00	1,90
FR0010613471	Suez	Shs	150.000	EUR 15,90	2.385.000,00	1,21
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	170.000	EUR 18,66	3.172.200,00	1,60
FR0000125486	Vinci	Shs	45.000	EUR 72,04	3.241.800,00	1,64
FR0011981968	Worldline	Shs	50.000	EUR 70,22	3.511.000,00	1,77
<b>Alemania</b>					<b>30.023.630,00</b>	<b>15,18</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	10.000	EUR 278,10	2.781.000,00	1,41
DE0008404005	Allianz	Shs	17.000	EUR 164,44	2.795.480,00	1,41
DE0006048432	Henkel	Shs	30.000	EUR 88,84	2.665.200,00	1,35
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	Shs	20.000	EUR 99,57	1.991.400,00	1,01
DE0006599905	Merck	Shs	25.000	EUR 124,20	3.105.000,00	1,57
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	10.000	EUR 141,55	1.415.500,00	0,71
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in München	Shs	15.000	EUR 219,00	3.285.000,00	1,66
DE0007164600	SAP	Shs	50.000	EUR 132,52	6.626.000,00	3,35
DE0007236101	Siemens	Shs	45.000	EUR 108,12	4.865.400,00	2,46
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	22.500	EUR 21,94	493.650,00	0,25
<b>Irlanda</b>					<b>2.693.250,00</b>	<b>1,36</b>
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	35.000	EUR 76,95	2.693.250,00	1,36
<b>Italia</b>					<b>4.703.100,00</b>	<b>2,38</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	150.000	EUR 12,01	1.801.500,00	0,91
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	1.800.000	EUR 1,61	2.901.600,00	1,47
<b>España</b>					<b>9.884.580,00</b>	<b>5,00</b>
ES0125220311	Acciona	Shs	10.000	EUR 92,10	921.000,00	0,47
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	800.000	EUR 1,59	1.269.760,00	0,64
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	161.000	EUR 14,12	2.273.320,00	1,15
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	400.000	EUR 10,65	4.260.000,00	2,15
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	50.000	EUR 23,21	1.160.500,00	0,59
<b>Suecia</b>					<b>4.551.790,78</b>	<b>2,30</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	88.000	SEK 211,70	1.767.966,57	0,89
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	300.000	SEK 97,78	2.783.824,21	1,41
<b>Suiza</b>					<b>29.848.092,99</b>	<b>15,10</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0012221716	ABB	Shs	101.000	CHF 23,55	2.200.587,10	1,11
CH0010645932	Givaudan	Shs	750	CHF 3.990,00	2.768.601,42	1,40
CH0013841017	Lonza Group	Shs	5.000	CHF 564,60	2.611.783,39	1,32
CH0038863350	Nestlé	Shs	90.000	CHF 109,98	9.157.617,57	4,63
CH0012032048	Roche Holding	Shs	22.500	CHF 318,90	6.638.398,44	3,36
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	135.000	EUR 25,86	3.491.100,00	1,77
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	10.000	CHF 322,10	2.980.005,07	1,51
<b>Países Bajos</b>					<b>17.566.025,00</b>	<b>8,88</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	150.000	EUR 25,49	3.823.500,00	1,93
NL0010273215	ASML Holding	Shs	12.000	EUR 313,85	3.766.200,00	1,90
NL0000009827	DSM	Shs	22.500	EUR 140,45	3.160.125,00	1,60
NL0011821202	ING Groep	Shs	300.000	EUR 6,04	1.813.200,00	0,92
NL0000009082	KPN	Shs	500.000	EUR 2,01	1.005.500,00	0,51
NL0000009538	Philips	Shs	100.000	EUR 39,98	3.997.500,00	2,02
<b>Reino Unido</b>					<b>30.513.488,25</b>	<b>15,43</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	60.000	GBP 85,27	5.601.231,73	2,83
GB0031348658	Barclays	Shs	1.500.000	GBP 0,98	1.602.134,89	0,81
GB0031743007	Burberry Group	Shs	100.000	GBP 15,61	1.708.440,27	0,86
GB00BJFFLV09	Croda International	Shs	35.000	GBP 62,82	2.407.143,62	1,22
GB0002374006	Diageo	Shs	125.000	GBP 26,57	3.635.430,61	1,84
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	70.000	GBP 23,47	1.798.652,05	0,91
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	50.000	GBP 75,70	4.143.829,81	2,09
GB00B2B0DG97	RELX	Shs	170.000	GBP 17,21	3.202.721,18	1,62
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	100.000	GBP 48,15	5.271.477,03	2,67
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	50.000	GBP 20,87	1.142.427,06	0,58
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>197.184.928,56</b>	<b>99,72</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>559.281,36</b>	<b>0,28</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>197.744.209,92</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	130,01	137,37	133,14
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	123,01	128,73	122,58
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	122,50	128,33	122,31
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	1.010,17	1.066,30	1.027,53
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D NWH/ISIN: LU1586357631	1.041,41	1.081,00	1.020,26
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQH/ISIN: LU1377965626	99,13	102,97	97,33
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	1.387,92	1.464,37	1.411,64
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	1.199,87	1.240,84	1.167,41
Acciones en circulación	1.327.869	128.083	119.340
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	1.266.583	50.198	37.573
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	552	152	121
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	35.673	41.626	47.985
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	15.307	24.350	16.406
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D NWH/ISIN: LU1586357631	1	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQH/ISIN: LU1377965626	175	10	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	8.818	9.926	16.859
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	761	1.820	385
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	197,7	55,0	52,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Francia	23,69
Reino Unido	15,43
Alemania	15,18
Suiza	15,10
Países Bajos	8,88
España	5,00
Finlandia	3,71
Dinamarca	3,57
Bélgica	3,12
Italia	2,38
Suecia	2,30
Irlanda	1,36
Otros activos netos	0,28
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	27,68
- tipo de interés negativo	-2.010,54
Ingresos por dividendos	2.524.526,67
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.522.543,81</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-64.804,59
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.929.783,91
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-7.182,38
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.001.770,88</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>520.772,93</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	11.753,77
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.839.010,41
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-1.306.483,71</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-12.564,79
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	36.577.794,94
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>35.258.746,44</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	197.184.928,56
(Precio de compra EUR 156.914.110,09)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	0,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	889.539,32
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	7.429,06
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>198.081.896,94</b>
Pasivo bancario	-26.094,55
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-17.820,07
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-293.772,40
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-337.687,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>197.744.209,92</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	55.017.199,37
Suscripciones	152.043.999,16
Reembolsos	-43.824.266,09
Distribución	-751.468,96
Resultado de las operaciones	35.258.746,44
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>197.744.209,92</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	128.083
- emitido	1.304.050
- reembolsado	-104.264
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.327.869</b>

# Allianz Europe Equity Value

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>187.880.000,16</b>	<b>93,96</b>
<b>Acciones</b>					<b>187.880.000,16</b>	<b>93,96</b>
<b>Austria</b>					<b>3.266.264,64</b>	<b>1,63</b>
AT0000644505	Lenzing	Shs	24.716	EUR 46,80	1.156.708,80	0,58
AT0000746409	Verbund	Shs	44.846	EUR 47,04	2.109.555,84	1,05
<b>Dinamarca</b>					<b>3.076.052,46</b>	<b>1,54</b>
DK0010253921	Schouw	Shs	29.184	DKK 612,00	2.398.545,26	1,20
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	30.880	EUR 21,94	677.507,20	0,34
<b>Finlandia</b>					<b>7.536.350,23</b>	<b>3,77</b>
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	558.455	EUR 13,50	7.536.350,23	3,77
<b>Francia</b>					<b>43.041.413,44</b>	<b>21,52</b>
FR0000051732	Atos	Shs	25.197	EUR 68,86	1.735.065,42	0,87
FR0000125338	Capgemini	Shs	72.230	EUR 109,60	7.916.408,00	3,96
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	75.620	EUR 7,43	562.007,84	0,28
FR0010208488	Engie	Shs	304.278	EUR 11,48	3.493.111,44	1,75
FR0000121147	Faurecia	Shs	111.520	EUR 36,25	4.042.600,00	2,02
FR0010259150	Ipsen	Shs	44.700	EUR 88,70	3.964.890,00	1,98
FR0000121501	Peugeot	Shs	273.896	EUR 15,37	4.208.412,04	2,10
FR0000120578	Sanofi	Shs	54.282	EUR 86,02	4.669.337,64	2,33
FR0010411983	SCOR	Shs	356.282	EUR 23,06	8.215.862,92	4,11
FR0000120271	TOTAL	Shs	147.311	EUR 28,74	4.233.718,14	2,12
<b>Alemania</b>					<b>66.376.161,47</b>	<b>33,20</b>
DE0005545503	1&1 Drillisch	Shs	126.236	EUR 18,82	2.375.130,34	1,19
DE0008404005	Allianz	Shs	57.341	EUR 164,44	9.429.154,04	4,72
DE000BAY0017	Bayer	Shs	37.338	EUR 53,51	1.997.956,38	1,00
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	209.886	EUR 38,99	8.183.455,14	4,09
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	597.664	EUR 14,41	8.609.349,92	4,31
DE0005565204	Duerr	Shs	27.990	EUR 25,46	712.625,40	0,36
DE000ENAG999	E.ON	Shs	200.445	EUR 9,51	1.905.831,06	0,95
DE000EVNK013	Evonik Industries	Shs	139.436	EUR 22,11	3.082.929,96	1,54
DE0005785604	Fresenius	Shs	114.912	EUR 38,46	4.419.515,52	2,21
DE000AOLD6E6	Gerresheimer	Shs	31.607	EUR 95,65	3.023.209,55	1,51
DE0006048432	Henkel	Shs	43.240	EUR 88,84	3.841.441,60	1,92
DE0005470405	LANXESS	Shs	43.723	EUR 49,32	2.156.418,36	1,08
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	45.487	EUR 219,00	9.961.653,00	4,98
DE0007236101	Siemens	Shs	61.760	EUR 108,12	6.677.491,20	3,34
<b>Italia</b>					<b>9.919.360,26</b>	<b>4,96</b>
IT0003128367	Enel	Shs	968.401	EUR 7,50	7.260.102,30	3,63
IT0003132476	Eni	Shs	208.140	EUR 6,72	1.397.868,24	0,70
IT0005278236	Pirelli	Shs	344.642	EUR 3,66	1.261.389,72	0,63
<b>Noruega</b>					<b>6.276.916,41</b>	<b>3,14</b>
NO0010073489	Austevoll Seafood	Shs	287.968	NOK 76,10	1.978.584,79	0,99
NO0003053605	Storebrand	Shs	979.777	NOK 48,59	4.298.331,62	2,15
<b>España</b>					<b>8.830.629,99</b>	<b>4,41</b>
ES0113900J37	Banco Santander	Shs	849.549	EUR 1,59	1.348.404,17	0,67
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	300.113	EUR 10,65	3.196.203,45	1,60
ES0173093024	Red Electrica	Shs	263.431	EUR 16,27	4.286.022,37	2,14
<b>Suecia</b>					<b>7.191.824,67</b>	<b>3,60</b>
SE0000163628	Elektro -B-	Shs	358.565	SEK 112,35	3.823.063,32	1,91
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	363.036	SEK 97,78	3.368.761,35	1,69
<b>Suiza</b>					<b>12.592.929,76</b>	<b>6,30</b>
CH0012032048	Roche Holding	Shs	15.471	CHF 318,90	4.564.562,77	2,28
CH0126881561	Swiss Re	Shs	126.055	CHF 68,84	8.028.366,99	4,02
<b>Países Bajos</b>					<b>4.100.192,22</b>	<b>2,05</b>
NL0011821202	ING Groep	Shs	235.959	EUR 6,04	1.426.136,20	0,71
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	Shs	242.787	EUR 11,01	2.674.056,02	1,34
<b>Reino Unido</b>					<b>15.671.904,61</b>	<b>7,84</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB0008220112	DS Smith	Shs	1.640.808	GBP	2,94	5.275.914,37	2,64
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	296.325	GBP	14,64	4.749.787,40	2,38
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	67.822	GBP	13,77	1.022.446,42	0,51
GB0009887422	Synthomer	Shs	1.358.870	GBP	3,11	4.623.756,42	2,31
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>187.880.000,16</b>	<b>93,96</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>11.665.667,00</b>	<b>5,83</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>11.665.667,00</b>	<b>5,83</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			11.665.667,00	5,83	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>11.665.667,00</b>	<b>5,83</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					EUR	<b>403.696,32</b>	<b>0,21</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					EUR	<b>199.949.363,48</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	100,93	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D J30/ISIN: LU1543696352	82,01	96,44	102,52
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	980,55	1.173,52	1.270,37
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A12 BJC/ISIN: LU1111123391	--	984,43	1.037,54
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2D J31/ISIN: LU1543696436	817,57	978,41	1.059,52
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P BKL/ISIN: LU1931926379	87,34	104,61	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	86,60	101,06	106,62
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	82.444,33	98.654,30	106.812,00
Acciones en circulación	1.156.913	47.646	57.873
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	1.115.233	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D J30/ISIN: LU1543696352	1.205	1.029	18
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	38.183	41.163	53.303
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A12 BJC/ISIN: LU1111123391	--	1	1
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2D J31/ISIN: LU1543696436	110	110	1
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P BKL/ISIN: LU1931926379	80	68	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	1.500	4.550	4.550
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	602	725	0
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	199,9	120,5	68,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Acciones de Alemania	33,20
Acciones de Francia	21,52
Valores de renta variable de Reino Unido	7,84
Valores de renta variable de Suiza	6,30
Acciones de Italia	4,96
Acciones de España	4,41
Acciones Finlandia	3,77
Renta variable Suecia	3,60
Valores de renta variable de Noruega	3,14
Acciones de los Países Bajos	2,05
Acciones de otros países	3,17
Otros activos netos	6,04
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	309,57
- tipo de interés negativo	-41.181,45
Ingresos por dividendos	5.400.685,54
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>5.359.813,66</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-50.399,64
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.852.287,39
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-11.528,30
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.914.215,33</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.445.598,33</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-543.140,46
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-6.935.551,00
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-4.033.093,13</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-10.646,21
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	13.853.285,30
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>9.809.545,96</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	187.880.000,16
(Precio de compra EUR 175.369.572,85)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	11.665.667,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	888.839,07
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	11.904,85
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	193.145,20
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>200.639.556,28</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-445.654,24
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-244.538,56
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-690.192,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>199.949.363,48</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	120.455.385,88
Suscripciones	98.384.170,05
Reembolsos	-25.182.499,40
Distribución	-3.517.239,01
Resultado de las operaciones	9.809.545,96
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>199.949.363,48</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	47.646
- emitido	1.175.310
- reembolsado	-66.043
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.156.913</b>

# Allianz Europe Income and Growth

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>78.804.590,76</b>	<b>97,13</b>
<b>Acciones</b>					<b>34.206.270,14</b>	<b>42,16</b>
<b>Bélgica</b>					<b>751.354,56</b>	<b>0,93</b>
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	9.768	EUR 76,92	751.354,56	0,93
<b>Finlandia</b>					<b>2.260.033,03</b>	<b>2,79</b>
FI0009007132	Fortum	Shs	17.115	EUR 17,38	297.373,13	0,37
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	60.061	EUR 13,50	810.523,20	1,00
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	44.330	EUR 25,99	1.152.136,70	1,42
<b>Francia</b>					<b>6.793.406,35</b>	<b>8,37</b>
NL0000235190	Airbus	Shs	3.013	EUR 61,67	185.811,71	0,23
FR0000051732	Atos	Shs	4.130	EUR 68,86	284.391,80	0,35
FR0000125338	Capgemini	Shs	6.990	EUR 109,60	766.104,00	0,94
FR0000120644	Danone	Shs	11.219	EUR 55,24	619.737,56	0,76
FR0010112524	Nexity	Shs	15.211	EUR 25,96	394.877,56	0,49
FR0000120578	Sanofi	Shs	16.557	EUR 86,02	1.424.233,14	1,76
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	6.411	EUR 107,50	689.182,50	0,85
FR0010411983	SCOR	Shs	41.559	EUR 23,06	958.350,54	1,18
FR0000120271	TOTAL	Shs	23.801	EUR 28,74	684.040,74	0,84
FR0000125486	Vinci	Shs	10.920	EUR 72,04	786.676,80	0,97
<b>Alemania</b>					<b>4.672.869,90</b>	<b>5,76</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	8.156	EUR 164,44	1.341.172,64	1,65
DE000BAY0017	Bayer	Shs	7.458	EUR 53,51	399.077,58	0,49
DE000ENAG999	E.ON	Shs	40.977	EUR 9,51	389.609,32	0,48
DE000EVNK013	Evonik Industries	Shs	5.790	EUR 22,11	128.016,90	0,16
DE0005785604	Fresenius	Shs	14.783	EUR 38,46	568.554,18	0,70
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	5.472	EUR 219,00	1.198.368,00	1,48
DE0007236101	Siemens	Shs	5.994	EUR 108,12	648.071,28	0,80
<b>Italia</b>					<b>1.252.268,89</b>	<b>1,54</b>
IT0003128367	Enel	Shs	167.036	EUR 7,50	1.252.268,89	1,54
<b>Noruega</b>					<b>1.444.473,20</b>	<b>1,78</b>
NO0010310956	Salmar	Shs	5.060	NOK 520,40	237.746,20	0,29
NO0003053605	Storebrand	Shs	183.134	NOK 48,59	803.418,19	0,99
NO0010063308	Telenor	Shs	28.903	NOK 154,55	403.308,81	0,50
<b>España</b>					<b>3.728.527,40</b>	<b>4,60</b>
ES0105027009	Compañía de Distribución Integral Logista Holdings	Shs	48.731	EUR 14,50	706.599,50	0,87
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	113.261	EUR 10,65	1.206.229,65	1,49
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	38.260	EUR 23,56	901.405,60	1,11
ES0173093024	Red Eléctrica	Shs	56.195	EUR 16,27	914.292,65	1,13
<b>Suecia</b>					<b>2.144.835,77</b>	<b>2,64</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	41.685	SEK 211,70	837.473,71	1,03
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	6.324	SEK 432,60	259.626,43	0,32
SE0009922164	Essity -B-	Shs	29.033	SEK 303,90	837.323,22	1,03
SE0000806994	JM	Shs	8.042	SEK 275,70	210.412,41	0,26
<b>Suiza</b>					<b>5.280.374,57</b>	<b>6,51</b>
CH0225173167	Cembra Money Bank	Shs	4.526	CHF 108,70	455.166,59	0,56
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	3.561	CHF 179,50	591.374,65	0,73
CH0038863350	Nestlé	Shs	13.107	CHF 109,98	1.333.654,37	1,64
CH0012005267	Novartis	Shs	21.513	CHF 80,06	1.593.466,15	1,97
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	303	CHF 847,20	237.495,21	0,29
CH0126881561	Swiss Re	Shs	16.788	CHF 68,84	1.069.217,60	1,32
<b>Países Bajos</b>					<b>825.821,03</b>	<b>1,02</b>
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	4.069	EUR 86,32	351.236,08	0,43
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	4.507	USD 123,29	474.584,95	0,59
<b>Reino Unido</b>					<b>4.716.566,96</b>	<b>5,81</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	16.770	GBP 18,79	345.054,99	0,43
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	12.654	GBP 27,79	384.992,62	0,47

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	46.111	GBP	14,64	739.112,28	0,91
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	45.227	GBP	5,85	289.462,70	0,36
GB00B06QFB75	IG Group Holdings	Shs	71.507	GBP	7,88	616.502,94	0,76
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	23.372	GBP	13,77	352.343,16	0,43
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	53.249	GBP	8,91	519.660,99	0,64
GB0032089863	Next	Shs	3.330	GBP	58,30	212.543,98	0,26
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	17.321	GBP	47,16	894.299,08	1,10
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	49.924	GBP	6,63	362.594,22	0,45
<b>EE. UU.</b>						<b>335.738,48</b>	<b>0,41</b>
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	Shs	7.851	USD	50,07	335.738,48	0,41
<b>Bonos</b>						<b>44.598.320,62</b>	<b>54,97</b>
<b>Austria</b>						<b>3.888.863,73</b>	<b>4,79</b>
XS1551932046	1,5000 % IMMOFINANZ EUR Notes 17/24	EUR	1.400,0	%	98,33	1.376.550,00	1,70
XS2224439385	1,0000 % OMV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	%	99,34	596.064,00	0,73
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0	%	96,86	193.722,18	0,24
XS1961852750	3,1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	300,0	%	85,12	255.360,00	0,31
AT000B121967	2,7500 % Volksbank Wien EUR FLR-Notes 17/27	EUR	1.500,0	%	97,81	1.467.167,55	1,81
<b>Bélgica</b>						<b>229.455,13</b>	<b>0,28</b>
BE6315129419	4,3750 % House of Finance EUR Notes 19/26	EUR	250,0	%	91,78	229.455,13	0,28
<b>Francia</b>						<b>9.409.459,05</b>	<b>11,60</b>
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	250,0	%	95,48	238.712,08	0,29
XS2053846262	3,3750 % Altice France EUR Notes 19/28	EUR	300,0	%	96,26	288.769,17	0,36
XS2110799751	2,1250 % Altice France EUR Notes 20/25	EUR	950,0	%	94,36	896.374,12	1,10
FR0013510179	2,8750 % Auchan Holding EUR MTN 20/26	EUR	300,0	%	105,66	316.967,19	0,39
FR0013326204	0,0000 % Carrefour USD Zero-Coupon Notes 27.03.2024	USD	1.800,0	%	98,15	1.508.903,14	1,86
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	400,0	%	100,24	400.969,56	0,49
FR0013230745	0,0000 % Compagnie Générale des Etablissements Michelin USD Zero- Coupon Notes 10.01.2022	USD	600,0	%	99,05	507.579,74	0,63
FR0013444395	0,0000 % Edenred EUR Zero-Coupon Notes 06.09.2024	EUR	300,0	%	60,91	182.743,32	0,23
FR0013464922	3,0000 % Électricité de France EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	200,0	%	97,38	194.763,32	0,24
FR0013285707	0,0000 % Elis EUR Zero-Coupon Notes 06.10.2023	EUR	1.000,0	%	29,62	296.245,00	0,37
XS1987729768	2,6250 % Fnac Darty EUR Notes 19/26	EUR	400,0	%	99,87	399.472,52	0,49
FR0013447877	1,7500 % Orange EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0	%	100,00	500.005,00	0,62
XS1958300375	2,7500 % Rexel EUR Notes 19/26	EUR	800,0	%	99,52	796.154,80	0,98
XS2234515786	2,0000 % SPCM EUR Notes 20/26	EUR	1.150,0	%	99,50	1.144.260,81	1,41
XS2224632971	2,0000 % TOTAL EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	%	99,63	398.518,60	0,49
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	%	89,54	89.536,88	0,11
FR0013526803	0,0000 % Worldline EUR Zero-Coupon Notes 30.07.2025	EUR	1.000,0	%	124,95	1.249.483,80	1,54
<b>Alemania</b>						<b>9.377.222,48</b>	<b>11,56</b>
DE000A2BPEU0	0,9250 % BASF USD MTN 17/23	USD	2.250,0	%	99,30	1.908.180,20	2,35
XS2077670342	1,0000 % Bayer EUR FLR-Notes 19/79	EUR	200,0	%	100,70	201.398,02	0,25
DE000A2G9H97	4,0000 % Consus Real Estate EUR Notes 17/22	EUR	1.200,0	%	98,70	1.184.346,00	1,46
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.400,0	%	99,90	1.398.574,52	1,72
DE000A2BPB84	0,3250 % Deutsche Wohnen EUR Notes 17/24	EUR	800,0	%	110,02	880.155,52	1,09
XS2196328608	1,8750 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	%	100,01	500.040,00	0,62
DE000A289T23	0,4000 % LEG Immobilien EUR Notes 20/28	EUR	1.200,0	%	105,59	1.267.054,20	1,56
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	400,0	%	99,44	397.777,52	0,49
XS2221845683	1,2500 % Munich Re EUR FLR-Notes 20/41	EUR	700,0	%	98,82	691.740,00	0,85
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien EUR Notes 20/26	EUR	900,0	%	105,33	947.956,50	1,17

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Irlanda</b>						<b>986.747,76</b>	<b>1,22</b>
XS1685476092	4,1250 % Bank of Ireland Group USD FLR-MTN 17/27	USD	750,0 %	99,89	639.847,64	0,79	
XS2050968333	1,5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 19/27	EUR	350,0 %	99,11	346.900,12	0,43	
<b>Italia</b>						<b>980.225,14</b>	<b>1,21</b>
XS1140860534	4,5960 % Assicurazioni Generali EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	400,0 %	106,83	427.318,00	0,53	
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	550,0 %	100,53	552.907,14	0,68	
<b>Jersey</b>						<b>932.361,71</b>	<b>1,15</b>
XS2010324585	1,5000 % Derwent London Capital No 3 Jersey GBP Notes 19/25	GBP	900,0 %	94,63	932.361,71	1,15	
<b>Luxemburgo</b>						<b>1.094.659,53</b>	<b>1,35</b>
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	250,0 %	95,86	239.645,33	0,29	
XS2102493389	3,0000 % Altice Financing EUR Notes 20/28	EUR	400,0 %	92,98	371.920,00	0,46	
XS2027946610	2,8750 % Aroundtown EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0 %	96,62	483.094,20	0,60	
<b>Portugal</b>						<b>324.154,38</b>	<b>0,40</b>
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0 %	108,05	324.154,38	0,40	
<b>España</b>						<b>1.946.205,13</b>	<b>2,40</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	700,0 %	95,26	666.832,81	0,82	
XS2021212332	0,5000 % Cellnex Telecom EUR MTN 19/28	EUR	700,0 %	135,68	949.774,56	1,17	
XS1322536506	0,6250 % International Consolidated Airlines Group EUR Notes 15/22	EUR	400,0 %	82,40	329.597,76	0,41	
<b>Suecia</b>						<b>479.583,89</b>	<b>0,59</b>
XS1634531344	2,7500 % Intrum EUR Notes 17/22	EUR	50,0 %	100,05	50.023,25	0,06	
XS2010032618	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	450,0 %	95,46	429.560,64	0,53	
<b>Países Bajos</b>						<b>9.948.089,57</b>	<b>12,26</b>
XS1434160971	0,0000 % Airbus EUR Zero-Coupon MTN 14.06.2021	EUR	1.000,0 %	99,45	994.521,90	1,23	
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	600,0 %	103,50	621.006,00	0,77	
XS2178833773	3,8750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/26	EUR	650,0 %	108,11	702.685,49	0,87	
XS1577954149	4,5000 % IPD 3 EUR MTN 17/22	EUR	150,0 %	93,29	139.935,00	0,17	
XS2077666316	2,8750 % OI European Group EUR Notes 19/25	EUR	800,0 %	98,68	789.434,16	0,97	
XS2211997155	0,0000 % STMicroelectronics USD Zero- Coupon Notes 04.08.2025	USD	1.600,0 %	108,95	1.488.866,42	1,83	
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	500,0 %	94,14	470.721,70	0,58	
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	1.500,0 %	101,37	1.520.608,65	1,87	
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.100,0 %	100,30	1.103.291,75	1,36	
XS2074558227	2,5000 % VZ Vendor Financing EUR Notes 19/24	EUR	700,0 %	98,41	688.838,50	0,85	
XS2116386132	3,3750 % Ziggo EUR Notes 20/30	EUR	1.500,0 %	95,21	1.428.180,00	1,76	
<b>Reino Unido</b>						<b>5.001.293,12</b>	<b>6,16</b>
XS1083986718	3,8750 % Aviva EUR FLR-MTN 14/44	EUR	500,0 %	108,36	541.787,85	0,67	
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	700,0 %	102,86	720.023,29	0,89	
XS1577947440	2,1250 % INEOS Finance EUR Notes 17/25	EUR	850,0 %	94,86	806.285,10	0,99	
XS2010045511	2,1250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/82	EUR	250,0 %	97,90	244.761,93	0,30	
XS2190455811	0,7500 % Ocado Group GBP Notes 20/27	GBP	1.100,0 %	127,39	1.534.093,55	1,89	
XS2181959110	2,7140 % Swiss Re Finance UK EUR FLR-Notes 20/52	EUR	200,0 %	105,64	211.276,40	0,26	
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 20/80	EUR	950,0 %	99,27	943.065,00	1,16	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>65.754,18</b>	<b>0,08</b>
<b>Acciones</b>						<b>65.754,18</b>	<b>0,08</b>
<b>Alemania</b>						<b>65.754,18</b>	<b>0,08</b>
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	2.997 EUR	21,94	65.754,18	0,08	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>78.870.344,94</b>	<b>97,21</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.610.236,98</b>	<b>1,99</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.610.236,98</b>	<b>1,99</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR EUR			1.505.242,19 104.994,79	1,86 0,13
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.610.236,98</b>	<b>1,99</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-4.580,72</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-4.580,72</b>	<b>-0,01</b>
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>						
Put 3,050 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 10/20	Ctr	8	EUR 22,55	-898,64	0,00	
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>					<b>-4.270,50</b>	<b>-0,01</b>
Call 35 Frenius 10/20	Ctr	-10	EUR 3,60	-115,50	0,00	
Call 97 Schneider Electric 11/20	Ctr	-9	EUR 12,18	-3.128,50	-0,01	
Call 100 Schneider Electric 10/20	Ctr	-9	EUR 8,08	-1.026,50	0,00	
<b>Opciones de compra sobre índices</b>					<b>393,42</b>	<b>0,00</b>
Call 3,125 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 10/20	Ctr	-3	EUR 109,70	393,42	0,00	
<b>Opciones de venta corta sobre renta variable</b>					<b>195,00</b>	<b>0,00</b>
Put 8 Enel 10/20	Ctr	-24	EUR 0,21	1.210,00	0,00	
Put 172 Allianz 10/20	Ctr	-8	EUR 8,78	-720,00	0,00	
Put 230 Muenchener 10/20	Ctr	-6	EUR 12,83	-295,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>349.189,24</b>	<b>0,43</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>349.189,24</b>	<b>0,43</b>
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-1.431.736,29		2.244,50	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-169.231,43		75,77	0,00	
Sold CNH / Bought EUR - 13 Nov 2020	CNH	-5.249,35		-22,79	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-5.389.023,40		-21.097,91	-0,02	
Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020	EUR	-1.780.959,41		7.340,90	0,01	
Sold EUR / Bought CNH - 13 Nov 2020	EUR	-10.226,89		375,14	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-2.315.064,79		-27.597,53	-0,03	
Sold EUR / Bought HKD - 13 Nov 2020	EUR	-11.541.857,03		145.540,03	0,18	
Sold EUR / Bought NZD - 13 Nov 2020	EUR	-2.395.748,72		-1.162,38	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 13 Nov 2020	EUR	-618.420,48		7.591,23	0,01	
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-19.871.076,75		250.891,60	0,29	
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-85.907,41		1.043,48	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 23 Dec 2020	GBP	-2.300.000,00		-6.615,39	-0,01	
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-9.604.277,49		-13.001,78	-0,02	
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-120.143,19		-249,50	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-291.787,69		-1.815,17	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-1.499.798,40		-16.586,61	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 23 Dec 2020	USD	-7.000.000,00		22.235,65	0,03	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>344.608,52</b>	<b>0,42</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>312.016,42</b>	<b>0,38</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>81.137.206,86</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	8,45	9,56	9,81
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	8,43	9,69	10,09
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	8,52	9,60	9,84
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2J GQA/ISIN: LU1794554474	8,63	9,65	9,95
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	7,87	8,79	9,03
- Clase AMg (EUR) (distribución) WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	8,63	9,76	10,14
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	856,05	939,43	951,26
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	8,53	9,58	9,81
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	8,62	9,63	9,85
- Clase AMg (H2-HKD) (distribución) WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	8,67	9,85	10,21
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	8,38	9,47	9,79
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	8,56	9,63	9,84
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	8,57	9,79	10,15
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	7,63	8,59	8,84
- Clase AMg (H2-USD) (distribución) WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	8,69	9,87	10,23
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	10,08	10,65	10,25
Acciones en circulación	16.361.545	14.864.526	25.966.236
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	468.959	380.733	463.668
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	403.970	560.903	857.169
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	310.699	91.698	224.641
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2J GQA/ISIN: LU1794554474	9.109	8.528	7.944
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	421.217	131.684	264.701
- Clase AMg (EUR) (distribución) WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	115.160	280.194	798.612
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	42.601	42.578	42.583
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	232.321	201.342	182.774
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	6.006.011	4.239.272	10.156.027
- Clase AMg (H2-HKD) (distribución) WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	5.089.514	6.749.885	10.062.967
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	491.650	251.834	457.379
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	17.334	1.917	1.829
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	65.221	92.364	66.560
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	1.600.138	1.149.116	1.659.796
- Clase AMg (H2-USD) (distribución) WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	928.533	674.950	610.402
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	159.109	7.529	109.186
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	81,1	82,0	107,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	19,97
Alemania	17,40
Países Bajos	13,28
Reino Unido	11,97
España	7,00
Suiza	6,51
Austria	4,79
Suecia	3,23
Finlandia	2,79
Italia	2,75
Otros países	7,52
Otros activos netos	2,79
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	786.448,35
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-15.748,75
Ingresos por dividendos	1.386.907,61
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.157.607,21</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-1.130,53
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-23.541,68
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-821.711,14
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-847.008,03</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.310.599,18</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-294,58
- divisas	-400.094,65
- contratos de divisas a plazo	-182.175,71
- operaciones de opciones	9.452,72
- operaciones de valores	-6.043.098,85
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-5.305.611,89</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.446,28
- contratos de divisas a plazo	-742.004,32
- operaciones de opciones	-4.580,72
- operaciones de valores	-2.111.823,03
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-8.165.466,24</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	78.870.344,94
(Precio de compra EUR 80.546.124,11)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.610.236,98
Primas pagadas por la compra de opciones	2.702,64
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	286.058,90
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	120.720,35
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	825,67
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	99.542,98
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	1.603,42
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	437.338,30
<b>Activo total</b>	<b>81.429.374,18</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-38.716,92
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-17.850,90
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-63.150,82
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-78.115,48
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-6.184,14
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-88.149,06
<b>Pasivo total</b>	<b>-292.167,32</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>81.137.206,86</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	81.976.208,63
Suscripciones	46.409.160,39
Reembolsos	-35.555.052,32
Distribución	-3.527.643,60
Resultado de las operaciones	-8.165.466,24
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>81.137.206,86</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	14.864.526
- emitido	14.447.214
- reembolsado	-12.950.195
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>16.361.545</b>

# Allianz Europe Mid Cap Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>66.814.948,43</b>	<b>99,62</b>
<b>Acciones</b>					<b>66.814.948,43</b>	<b>99,62</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>6.590.790,77</b>	<b>9,83</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	52.489 DKK	178,75	1.259.986,90	1,88
DK0060079531	DSV	Shs	18.494 DKK	1.045,50	2.596.609,07	3,87
DK0010219153	Rockwool International -B-	Shs	4.600 DKK	2.450,00	1.513.476,20	2,26
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	9.000 DKK	1.010,00	1.220.718,60	1,82
<b>Finlandia</b>					<b>683.760,00</b>	<b>1,02</b>
FI0009003727	Wartsila	Shs	105.000 EUR	6,51	683.760,00	1,02
<b>Francia</b>					<b>10.589.753,32</b>	<b>15,79</b>
FR0000125338	Capgemini	Shs	16.846 EUR	109,60	1.846.321,60	2,75
FR0010307819	Legrand	Shs	17.000 EUR	68,02	1.156.340,00	1,73
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	6.161 EUR	290,00	1.786.690,00	2,66
FR0010411983	SCOR	Shs	43.000 EUR	23,06	991.580,00	1,48
FR0000051807	Teleperformance	Shs	9.818 EUR	262,10	2.573.297,80	3,84
FR0011981968	Worldline	Shs	31.836 EUR	70,22	2.235.523,92	3,33
<b>Alemania</b>					<b>13.387.333,72</b>	<b>19,96</b>
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	Shs	8.782 EUR	108,00	948.456,00	1,41
DE0006062144	Covestro	Shs	31.500 EUR	42,55	1.340.325,00	2,00
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	Shs	39.000 EUR	42,57	1.660.230,00	2,48
DE000A13SX22	Hella	Shs	38.000 EUR	42,44	1.612.720,00	2,40
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	10.465 EUR	121,84	1.275.055,60	1,90
DE0007037129	RWE	Shs	58.714 EUR	32,66	1.917.599,24	2,86
DE000SYM9999	Symrise	Shs	14.414 EUR	119,30	1.719.590,20	2,56
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	17.588 EUR	42,28	743.620,64	1,11
DE0005089031	United Internet	Shs	25.000 EUR	32,88	822.000,00	1,23
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	17.173 EUR	78,48	1.347.737,04	2,01
<b>Irlanda</b>					<b>4.045.285,32</b>	<b>6,03</b>
IE0002424939	DCC	Shs	19.842 GBP	60,36	1.311.205,32	1,95
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	35.600 EUR	76,80	2.734.080,00	4,08
<b>Italia</b>					<b>2.985.810,35</b>	<b>4,45</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	25.389 EUR	30,73	780.203,97	1,16
IT0003492391	DiaSorin	Shs	7.384 EUR	171,20	1.264.140,80	1,89
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	80.674 EUR	11,67	941.465,58	1,40
<b>Noruega</b>					<b>728.915,13</b>	<b>1,09</b>
NO0003054108	Marine Harvest	Shs	50.348 NOK	160,35	728.915,13	1,09
<b>España</b>					<b>4.973.662,42</b>	<b>7,42</b>
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	41.361 EUR	52,50	2.171.452,50	3,24
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	70.000 EUR	14,12	988.400,00	1,47
ES0171996087	Grifols	Shs	74.581 EUR	24,32	1.813.809,92	2,71
<b>Suecia</b>					<b>3.877.531,99</b>	<b>5,78</b>
SE0012455673	Boliden	Shs	67.000 SEK	263,80	1.677.336,17	2,50
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	94.666 SEK	112,35	1.009.340,32	1,50
SE0012853455	EQT	Shs	69.501 SEK	180,55	1.190.855,50	1,78
<b>Suiza</b>					<b>6.840.358,52</b>	<b>10,20</b>
CH0012410517	Baloise Holding	Shs	7.000 CHF	135,80	879.476,19	1,31
CH0435377954	SIG Combibloc Services	Shs	65.275 CHF	18,69	1.128.710,23	1,68
NL0000226223	STMicroelectronics	Shs	50.000 EUR	25,86	1.293.000,00	1,93
CH0012280076	Straumann Holding	Shs	2.000 CHF	911,40	1.686.418,27	2,51
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	3.300 CHF	348,50	1.064.003,36	1,59
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	23.699 GBP	30,40	788.750,47	1,18
<b>Países Bajos</b>					<b>1.906.840,00</b>	<b>2,84</b>
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	26.000 EUR	73,34	1.906.840,00	2,84
<b>Reino Unido</b>					<b>10.204.906,89</b>	<b>15,21</b>
GB00B132NW22	Ashmore Group	Shs	243.412 GBP	3,55	944.967,22	1,41
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	280.000 GBP	5,61	1.719.103,65	2,56
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	130.000 GBP	4,85	689.988,72	1,03

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	33.439	GBP 42,51	1.556.253,76	2,32
GB00BYTFB60	HomeServe	Shs	114.474	GBP 12,30	1.541.515,86	2,30
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	114.018	GBP 11,92	1.487.940,97	2,22
GB0007669376	St James's Place	Shs	125.794	GBP 9,38	1.292.085,89	1,92
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	42.587	GBP 20,87	973.050,82	1,45
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>66.814.948,43</b>	<b>99,62</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>312.819,30</b>	<b>0,47</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>312.819,30</b>	<b>0,47</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			312.819,30	0,47
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>312.819,30</b>	<b>0,47</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-57.227,36</b>	<b>-0,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>67.070.540,37</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	110,45	102,88	103,61
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	1.453,49	1.352,46	1.353,17
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J3/ISIN: LU1691799487	--	105.460,00	105.682,00
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J4/ISIN: LU1691799560	--	1,06	1,06
Acciones en circulación	298.355	326.944	383.913
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	272.952	296.432	340.584
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	25.403	29.498	42.329
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J3/ISIN: LU1691799487	--	0	0
- Clase X7 (EUR) (distribución) WKN: A2H 6J4/ISIN: LU1691799560	--	1.014	1.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	67,1	70,4	92,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Alemania	19,96
Francia	15,79
Reino Unido	15,21
Suiza	10,20
Dinamarca	9,83
España	7,42
Irlanda	6,03
Suecia	5,78
Italia	4,45
Países Bajos	2,84
Otros países	2,11
Otros activos netos	0,38
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	6,77
- tipo de interés negativo	-7.099,96
Ingresos por dividendos	787.551,84
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>780.458,65</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-17.806,88
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.007.169,68
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-14.554,49
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.039.531,05</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-259.072,40</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-52.486,79
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.755.981,72
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.444.422,53</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.164,01
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.100.543,97
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.543.802,49</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	66.814.948,43
(Precio de compra EUR 53.117.809,04)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	312.819,30
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	36.209,15
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>67.163.976,88</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-4.907,88
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-88.528,63
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-93.436,51</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>67.070.540,37</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	70.392.454,84
Suscripciones	1.647.661,35
Reembolsos	-9.128.763,61
Distribución	-384.614,70
Resultado de las operaciones	4.543.802,49
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>67.070.540,37</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	326.944
- emitido	15.241
- reembolsado	-43.830
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>298.355</b>



# Allianz Europe Small and Micro Cap Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>112.648.473,31</b>	<b>98,80</b>
<b>Acciones</b>					<b>111.319.923,20</b>	<b>97,64</b>
<b>Austria</b>					<b>2.174.844,25</b>	<b>1,91</b>
AT0000KTM102	PIERER Mobility	Shs	41.459	CHF 56,70	2.174.844,25	1,91
<b>Dinamarca</b>					<b>8.771.716,32</b>	<b>7,69</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	115.464	DKK 178,75	2.771.687,92	2,43
SE0001200015	INVISIO	Shs	143.122	SEK 175,20	2.379.638,67	2,09
DK0060495240	SimCorp	Shs	23.784	DKK 828,00	2.644.642,13	2,32
DE000A2YPDD0	VIB Vermoegen	Shs	36.072	EUR 27,05	975.747,60	0,85
<b>Finlandia</b>					<b>9.183.579,99</b>	<b>8,06</b>
FI4000206750	Kamux	Shs	122.900	EUR 9,87	1.213.023,00	1,06
FI4000312251	Kojamo	Shs	108.712	EUR 18,32	1.991.603,84	1,75
FI4000410758	Musti Group	Shs	172.255	EUR 19,75	3.402.036,25	2,99
FI0009010912	Revenio Group	Shs	66.587	EUR 38,70	2.576.916,90	2,26
<b>Francia</b>					<b>4.937.466,20</b>	<b>4,33</b>
FR0000035818	Esker	Shs	19.763	EUR 142,60	2.818.203,80	2,47
FR0004024222	Interparfums	Shs	49.057	EUR 43,20	2.119.262,40	1,86
<b>Alemania</b>					<b>21.758.400,42</b>	<b>19,08</b>
DE0005158703	Bechtle	Shs	10.972	EUR 169,80	1.863.045,60	1,63
DE0005419105	CANCOM	Shs	51.334	EUR 44,06	2.261.776,04	1,98
DE0005664809	Evotec	Shs	98.662	EUR 22,25	2.195.229,50	1,93
DE000A161N30	GRENKE	Shs	33.815	EUR 31,24	1.056.380,60	0,93
DE000A2NB601	Jenoptik	Shs	128.233	EUR 22,64	2.903.195,12	2,55
DE000A2YN504	Knaus Tabbert	Shs	18.841	EUR 63,50	1.196.403,50	1,05
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	23.502	EUR 121,84	2.863.483,68	2,51
DE0005220909	Nexus	Shs	36.529	EUR 45,60	1.665.722,40	1,46
DE000A12DM80	Scout24	Shs	34.708	EUR 74,30	2.578.804,40	2,26
DE000A2G9MZ9	Stemmer Imaging	Shs	59.764	EUR 21,85	1.305.544,58	1,14
DE0007493991	Stroer	Shs	12.202	EUR 65,25	796.180,50	0,70
DE000A0BVU28	USU Software	Shs	43.781	EUR 24,50	1.072.634,50	0,94
<b>Irlanda</b>					<b>745.276,80</b>	<b>0,65</b>
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Shs	310.532	EUR 2,40	745.276,80	0,65
<b>Italia</b>					<b>4.393.328,79</b>	<b>3,85</b>
IT0003492391	DiaSorin	Shs	11.226	EUR 171,20	1.921.891,20	1,68
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	211.777	EUR 11,67	2.471.437,59	2,17
<b>Noruega</b>					<b>728.715,49</b>	<b>0,64</b>
NO0003053605	Storebrand	Shs	166.106	NOK 48,59	728.715,49	0,64
<b>Suecia</b>					<b>31.851.104,27</b>	<b>27,94</b>
SE0014781795	AddTech -B-	Shs	301.148	SEK 115,60	3.303.758,83	2,90
SE0011116508	Beijer Ref	Shs	58.870	SEK 290,80	1.624.646,79	1,42
SE0000470395	BioGaia -B-	Shs	60.547	SEK 573,00	3.292.439,25	2,89
SE0000454746	Biotage	Shs	215.817	SEK 177,00	3.625.178,85	3,18
SE0000683484	Cellavision	Shs	42.656	SEK 352,20	1.425.738,90	1,25
SE0013647385	CELLINK -B-	Shs	107.703	SEK 189,40	1.935.879,38	1,70
SE0000418923	CTT Systems	Shs	61.599	SEK 125,00	730.725,38	0,64
SE0008008262	GARO	Shs	45.279	SEK 481,50	2.069.014,99	1,81
SE0006288015	Granges	Shs	318.215	SEK 78,85	2.381.183,50	2,09
SE0009997018	HMS Networks	Shs	86.463	SEK 201,00	1.649.289,43	1,45
SE0014855292	Readly International	Shs	86.722	SEK 55,50	456.764,97	0,40
SE0002591420	Tobii	Shs	711.130	SEK 51,45	3.472.201,33	3,05
SE0012729366	Troax Group	Shs	162.296	SEK 166,60	2.565.980,39	2,25
SE0011205202	Vitrolife	Shs	144.249	SEK 242,40	3.318.302,28	2,91
<b>Suiza</b>					<b>883.482,22</b>	<b>0,78</b>
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	417	CHF 2.290,00	883.482,22	0,78
<b>Países Bajos</b>					<b>4.143.724,65</b>	<b>3,63</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	23.265	EUR 123,05	2.862.758,25	2,51
NL0010801007	IMCD	Shs	12.708	EUR 100,80	1.280.966,40	1,12

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Reino Unido</b>					<b>21.748.283,80</b>	<b>19,08</b>
GB0006449366	Anglo Pacific Group	Shs	709.258	GBP 1,22	948.880,40	0,83
GB0030927254	ASOS	Shs	40.994	GBP 51,82	2.325.700,21	2,04
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group	Shs	108.470	GBP 13,27	1.575.856,22	1,38
GB00BBT32N39	Frontier Developments	Shs	128.251	GBP 27,25	3.826.161,47	3,36
GB0006870611	GB Group	Shs	250.402	GBP 6,99	1.916.244,83	1,68
GB0002074580	Genus	Shs	51.075	GBP 38,27	2.140.007,75	1,88
GB00B0CM0C50	Ideagen	Shs	916.185	GBP 1,95	1.950.917,08	1,71
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	88.413	GBP 11,92	1.153.794,35	1,01
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	361.715	GBP 2,64	1.047.041,74	0,92
GB0006650450	Oxford Instruments	Shs	84.476	GBP 15,80	1.461.256,50	1,28
GB0007669376	St James's Place	Shs	138.553	GBP 9,38	1.423.139,23	1,25
GB00B28HSF71	Tracsis	Shs	154.718	GBP 5,80	982.437,35	0,86
GB00BKS7YK08	Treant	Shs	149.269	GBP 6,10	996.846,67	0,88
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.328.550,11</b>	<b>1,16</b>
<b>Alemania</b>					<b>1.328.550,11</b>	<b>1,16</b>
DE000AOLD2U1	alstria office Real Estate Investment Trust	Shs	114.629	EUR 11,59	1.328.550,11	1,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>112.648.473,31</b>	<b>98,80</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.444.382,88</b>	<b>1,27</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.444.382,88</b>	<b>1,27</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.444.382,88	1,27
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.444.382,88</b>	<b>1,27</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-81.899,17</b>	<b>-0,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>114.010.957,02</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	119,66	96,84
Acciones en circulación	952.800	797.839
- Clase Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	952.800	797.839
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	114,0	77,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Suecia	27,94
Alemania	20,24
Reino Unido	19,08
Finlandia	8,06
Dinamarca	7,69
Francia	4,33
Italia	3,85
Países Bajos	3,63
Otros países	3,98
Otros activos netos	1,20
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.162,84
- tipo de interés negativo	-11.322,41
Ingresos por dividendos	956.857,06
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>947.697,49</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-56.884,60
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.950.645,77
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.007.530,37</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.059.832,88</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	231.617,40
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	4.835.271,78
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.007.056,30</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-232,04
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	25.686.644,65
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>29.693.468,91</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	112.648.473,31
(Precio de compra EUR 89.261.250,62)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.444.382,88
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	65.221,64
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	34.661,79
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>114.192.739,62</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-181.782,60
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-181.782,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>114.010.957,02</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	77.261.620,07
Suscripciones	42.561.803,28
Reembolsos	-35.505.935,24
Resultado de las operaciones	29.693.468,91
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>114.010.957,02</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	797.839
- emitido	470.635
- reembolsado	-315.674
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>952.800</b>

# Allianz Europe Small Cap Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>279.734.291,30</b>	<b>96,84</b>
<b>Acciones</b>					<b>275.831.891,85</b>	<b>95,49</b>
<b>Austria</b>					<b>4.640.351,46</b>	<b>1,61</b>
AT0000KTM102	PIERER Mobility	Shs	35.835	CHF 56,70	1.879.822,08	0,65
AT0000831706	Wienerberger	Shs	124.013	EUR 22,26	2.760.529,38	0,96
<b>Bélgica</b>					<b>445.024,84</b>	<b>0,15</b>
FR0004180537	Akka Technologies	Shs	27.607	EUR 16,12	445.024,84	0,15
<b>Dinamarca</b>					<b>14.862.394,69</b>	<b>5,15</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	246.075	DKK 178,75	5.906.976,24	2,05
DK0060542181	ISS	Shs	116.774	DKK 83,34	1.306.927,01	0,45
DK0060548386	OW Bunker	Shs	359.105	DKK 0,00	0,48	0,00
DK0060495240	SimCorp	Shs	68.785	DKK 828,00	7.648.490,96	2,65
<b>Finlandia</b>					<b>6.713.892,04</b>	<b>2,32</b>
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	90.162	EUR 41,70	3.759.755,40	1,30
FI4000312251	Kojamo	Shs	161.252	EUR 18,32	2.954.136,64	1,02
<b>Francia</b>					<b>24.919.039,58</b>	<b>8,63</b>
FR0000125346	Ingenico Group	Shs	35.996	EUR 132,90	4.783.868,40	1,66
FR0004024222	Interparfums	Shs	109.380	EUR 43,20	4.725.216,00	1,64
FR0010386334	Korian	Shs	114.470	EUR 29,60	3.388.312,00	1,17
FR0010112524	Nexity	Shs	121.200	EUR 25,96	3.146.352,00	1,09
FR0010411983	SCOR	Shs	141.284	EUR 23,06	3.258.009,04	1,13
FR0012757854	SPIE	Shs	373.738	EUR 15,03	5.617.282,14	1,94
<b>Alemania</b>					<b>59.659.396,95</b>	<b>20,65</b>
DE0005408116	Aareal Bank	Shs	159.693	EUR 17,05	2.722.765,65	0,94
DE0005158703	Bechtle	Shs	36.077	EUR 169,80	6.125.874,60	2,12
DE0005419105	CANCOM	Shs	121.135	EUR 44,06	5.337.208,10	1,85
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank	Shs	439.604	EUR 5,58	2.452.990,32	0,85
DE0005664809	Evotec	Shs	348.538	EUR 22,25	7.754.970,50	2,68
DE000A161N30	GRENKE	Shs	55.954	EUR 31,24	1.748.002,96	0,60
DE000A13SX22	Hella	Shs	122.309	EUR 42,44	5.190.793,96	1,80
DE000A2NB601	Jenoptik	Shs	184.586	EUR 22,64	4.179.027,04	1,45
DE0006219934	Jungheinrich	Shs	98.966	EUR 29,44	2.913.559,04	1,01
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	41.162	EUR 121,84	5.015.178,08	1,73
DE0006202005	Salzgitter	Shs	110.363	EUR 13,59	1.499.833,17	0,52
DE000A12DM80	Scout24	Shs	84.240	EUR 74,30	6.259.032,00	2,17
DE000WAF3001	Siltronic	Shs	39.862	EUR 75,94	3.027.120,28	1,05
DE0007493991	Stroer	Shs	83.265	EUR 65,25	5.433.041,25	1,88
<b>Irlanda</b>					<b>12.623.270,24</b>	<b>4,37</b>
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group	Shs	618.353	EUR 2,40	1.484.047,20	0,51
IE00B00MZ448	Grafton Group	Shs	420.653	GBP 6,75	3.108.592,47	1,08
GB00BBQ38507	Keywords Studios	Shs	117.279	GBP 21,29	2.733.580,97	0,95
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	68.972	EUR 76,80	5.297.049,60	1,83
<b>Italia</b>					<b>19.403.221,22</b>	<b>6,72</b>
IT0004056880	Amplifon	Shs	89.224	EUR 30,73	2.741.853,52	0,95
IT0001347308	Buzzi Unicem	Shs	184.145	EUR 19,64	3.615.687,08	1,25
IT0003115950	De' Longhi	Shs	93.653	EUR 29,04	2.719.683,12	0,94
IT0003492391	DiaSorin	Shs	12.370	EUR 171,20	2.117.744,00	0,74
IT0001157020	ERG	Shs	183.347	EUR 21,30	3.905.291,10	1,35
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco	Shs	368.720	EUR 11,67	4.302.962,40	1,49
<b>Noruega</b>					<b>8.776.918,57</b>	<b>3,04</b>
NO0010816093	Elkem	Shs	1.011.791	NOK 19,77	1.806.022,93	0,62
NO0003096208	Leroy Seafood Group	Shs	392.271	NOK 52,76	1.868.601,83	0,65
NO0003053605	Storebrand	Shs	1.163.035	NOK 48,59	5.102.293,81	1,77
<b>España</b>					<b>1.395.494,50</b>	<b>0,48</b>
ES0105027009	Compañía de Distribución Integral Logista Holdings	Shs	96.241	EUR 14,50	1.395.494,50	0,48
<b>Suecia</b>					<b>24.166.446,84</b>	<b>8,37</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
SE0011337708	AAK	Shs	184.360	SEK 166,60	2.914.823,19	1,01
SE0000470395	BioGaia -B-	Shs	101.731	SEK 573,00	5.531.952,66	1,92
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	283.837	SEK 112,35	3.026.304,36	1,05
SE0001515552	Indutrade	Shs	97.150	SEK 479,60	4.421.732,84	1,53
SE0002591420	Tobii	Shs	616.341	SEK 51,45	3.009.379,49	1,04
SE0011205202	Vitrolife	Shs	228.754	SEK 242,40	5.262.254,30	1,82
<b>Suiza</b>					<b>26.318.147,38</b>	<b>9,11</b>
CH0360674466	Galenica	Shs	31.791	CHF 64,55	1.898.570,44	0,66
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	5.926	CHF 953,50	5.227.675,51	1,81
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	2.975	CHF 2.290,00	6.303.020,66	2,18
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	328.207	CHF 7,32	2.222.722,26	0,77
CH0002178181	Stadler Rail	Shs	75.529	CHF 38,28	2.674.927,05	0,93
CH0267291224	Sunrise Communications Group	Shs	31.328	CHF 109,30	3.167.955,78	1,10
CH0012453913	Temenos	Shs	16.394	CHF 124,55	1.889.099,97	0,65
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	88.161	GBP 30,40	2.934.175,71	1,01
<b>Países Bajos</b>					<b>16.317.551,80</b>	<b>5,65</b>
NL0000852564	Aalberts	Shs	58.682	EUR 30,70	1.801.537,40	0,62
NL0000334118	ASM International	Shs	49.927	EUR 123,05	6.143.517,35	2,13
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	107.054	EUR 28,75	3.077.802,50	1,07
NL0010801007	IMCD	Shs	41.051	EUR 100,80	4.137.940,80	1,43
NL0010558797	OCI	Shs	107.605	EUR 10,75	1.156.753,75	0,40
<b>Reino Unido</b>					<b>55.590.741,74</b>	<b>19,24</b>
GB0030927254	ASOS	Shs	161.275	GBP 51,82	9.149.565,83	3,17
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	699.336	GBP 5,61	4.293.682,40	1,49
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	59.482	GBP 42,51	2.768.297,08	0,96
GB00BYQ0HV16	Blue Prism Group	Shs	122.783	GBP 13,27	1.783.796,02	0,62
GB00B8VZXT93	Crest Nicholson Holdings	Shs	562.029	GBP 1,95	1.201.087,28	0,41
GB0002074580	Genus	Shs	139.038	GBP 38,27	5.825.597,61	2,02
GB0004052071	Halma	Shs	129.869	GBP 23,40	3.327.035,08	1,15
GB00BYTFB60	HomeServe	Shs	371.641	GBP 12,30	5.004.546,84	1,73
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	849.962	GBP 5,85	5.439.942,98	1,88
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	258.433	GBP 11,92	3.372.564,40	1,17
GB00BZ1G4322	Melrose Industries	Shs	1.453.569	GBP 1,14	1.821.325,11	0,63
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	679.407	GBP 2,64	1.966.651,90	0,68
GB0006650450	Oxford Instruments	Shs	168.074	GBP 15,80	2.907.325,45	1,01
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	736.065	GBP 2,82	2.269.263,07	0,78
GB0003308607	Spectris	Shs	75.436	GBP 24,43	2.017.614,29	0,70
GB0007669376	St James's Place	Shs	237.790	GBP 9,38	2.442.446,40	0,84
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>3.902.399,45</b>	<b>1,35</b>
<b>Alemania</b>					<b>2.212.125,35</b>	<b>0,77</b>
DE000A0LD2U1	alstria office Real Estate Investment Trust	Shs	190.865	EUR 11,59	2.212.125,35	0,77
<b>España</b>					<b>1.690.274,10</b>	<b>0,58</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	Shs	238.908	EUR 7,08	1.690.274,10	0,58
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>5.564.552,27</b>	<b>1,93</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>5.564.552,27</b>	<b>1,93</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	38	EUR 148.226,00	5.564.552,27	1,93
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>285.298.843,57</b>	<b>98,77</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.593.484,32</b>	<b>1,24</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.593.484,32</b>	<b>1,24</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		EUR			3.593.484,32	1,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.593.484,32</b>	<b>1,24</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>9.885,16</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>9.885,16</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-1.029.936,66		12.771,25	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-411.608,67		-2.886,09	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>9.885,16</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-48.488,15</b>	<b>-0,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>288.853.724,90</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	209,95	206,35	221,51
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	272,36	266,92	286,52
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	2.225,76	2.181,30	2.329,58
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	3.040,57	2.950,14	3.135,16
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	1.620,45	1.588,21	1.695,85
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A D0W/ISIN: LU1354246842	1.336,86	1.293,59	1.369,80
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	129,26	125,56	133,61
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	2.411,09	2.331,33	2.468,73
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXC/ISIN: LU1958618032	105,58	--	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	14,28	13,70	14,25
Acciones en circulación		1.121.629	1.023.280	1.773.884
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	793.619	671.163	806.167
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	244.975	228.095	695.341
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	4.563	10.543	30.692
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	2.313	3.081	7.426
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	8.322	1.556	1.054
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A D0W/ISIN: LU1354246842	1	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	2.493	13.209	68.997
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	9.886	27.068	94.849
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXC/ISIN: LU1958618032	10	--	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	55.446	68.563	69.358
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		288,9	299,6	718,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Industria	20,17
Consumo, no cíclicos	18,81
Tecnología	16,17
Finanzas	15,68
Consumo, cíclicos	11,05
Comunicaciones	10,49
Materiales básicos	3,12
Otros sectores	3,28
Otros activos netos	1,23
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	6.361,90
- tipo de interés negativo	-18.000,83
Ingresos por dividendos	3.336.889,96
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.325.251,03</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-119.791,95
Comisión de rendimiento	-7,98
Comisión única	-5.253.775,87
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-34.320,36
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.407.896,16</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-2.082.645,13</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.714.170,89
- contratos de divisas a plazo	-23.586,27
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	18.942.476,20
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>14.122.073,91</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.056,23
- contratos de divisas a plazo	-14.370,85
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-9.713.880,16
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.391.766,67</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	285.298.843,57
(Precio de compra EUR 256.964.189,74)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.593.484,32
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	669.821,20
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	48.406,66
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	12.771,25
<b>Activo total</b>	<b>289.623.327,00</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-293.974,77
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-472.741,24
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.886,09
<b>Pasivo total</b>	<b>-769.602,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>288.853.724,90</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	299.558.724,53
Suscripciones	138.163.334,54
Reembolsos	-152.411.697,52
Distribución	-848.403,32
Resultado de las operaciones	4.391.766,67
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>288.853.724,90</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.023.280
- emitido	550.843
- reembolsado	-452.494
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.121.629</b>

# Allianz European Bond Unconstrained

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>60.714.263,30</b>	<b>89,21</b>
<b>Bonos</b>					<b>60.714.263,30</b>	<b>89,21</b>
<b>Australia</b>					<b>650.391,19</b>	<b>0,96</b>
XS1720936043	2,6250 % Mercedes-Benz AUD MTN 17/20	AUD	300,0 %	100,37	183.001,92	0,27
XS2157121414	1,5840 % Toyota Finance Australia EUR MTN 20/22	EUR	150,0 %	102,67	154.010,70	0,23
AU3CB0272219	1,8500 % Woolworths Group AUD MTN 20/25	AUD	500,0 %	103,13	313.378,57	0,46
<b>Austria</b>					<b>511.096,66</b>	<b>0,75</b>
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	100,22	100.222,36	0,15
XS2154347293	1,5000 % OMV EUR MTN 20/24	EUR	200,0 %	105,20	210.409,12	0,31
XS2189614014	0,0000 % OMV EUR Zero-Coupon MTN 16.06.2023	EUR	200,0 %	100,23	200.465,18	0,29
<b>Bélgica</b>					<b>406.698,68</b>	<b>0,60</b>
BE0002708890	0,0500 % Region Wallonne Belgium EUR MTN 20/25	EUR	400,0 %	101,67	406.698,68	0,60
<b>Chile</b>					<b>638.110,74</b>	<b>0,94</b>
XS1151586945	1,6250 % Chile Government EUR Bonds 14/25	EUR	600,0 %	106,35	638.110,74	0,94
<b>Croacia</b>					<b>175.448,43</b>	<b>0,26</b>
XS0607904264	6,3750 % Croatia Government USD Bonds 11/21	USD	200,0 %	102,71	175.448,43	0,26
<b>Finlandia</b>					<b>402.855,32</b>	<b>0,59</b>
XS2197342129	0,1250 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/24	EUR	400,0 %	100,71	402.855,32	0,59
<b>Francia</b>					<b>6.065.780,95</b>	<b>8,91</b>
XS1723613581	0,0000 % ALD EUR FLR-MTN 17/20	EUR	100,0 %	99,99	99.991,33	0,15
XS1782508508	0,0000 % ALD EUR FLR-MTN 18/21	EUR	100,0 %	99,88	99.881,70	0,15
XS2110799751	2,1250 % Altice France EUR Notes 20/25	EUR	100,0 %	94,36	94.355,17	0,14
FR0013236312	0,6250 % Auchan Holding EUR MTN 17/22	EUR	100,0 %	100,19	100.194,94	0,15
FR0013416146	2,3750 % Auchan Holding SADR EUR MTN 19/25	EUR	100,0 %	103,85	103.845,88	0,15
XS0122028904	7,1250 % AXA GBP Notes 00/20	GBP	200,0 %	101,42	222.078,34	0,33
XS1823532996	0,1290 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/23	EUR	100,0 %	100,50	100.503,20	0,15
USF1R15XK938	6,6250 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0 %	105,56	180.307,56	0,26
FR0013534674	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0 %	99,41	198.825,00	0,29
FR0013507837	1,2500 % Capgemini EUR Notes 20/22	EUR	100,0 %	101,87	101.867,34	0,15
FR0013519048	0,6250 % Capgemini EUR Notes 20/25	EUR	100,0 %	101,96	101.959,97	0,15
FR0013342664	0,1360 % Carrefour Banque EUR FLR-MTN 18/22	EUR	100,0 %	100,16	100.162,21	0,15
FR0013446580	0,1620 % Carrefour Banque EUR FLR-Notes 19/23	EUR	100,0 %	100,12	100.124,32	0,15
XS2150053721	1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 20/23	EUR	100,0 %	104,43	104.427,46	0,15
FR0013449972	1,0000 % Elis EUR MTN 19/25	EUR	200,0 %	93,20	186.401,76	0,27
XS1785467751	2,6250 % Faurecia EUR Notes 18/25	EUR	200,0 %	98,64	197.284,14	0,29
FR0010949651	2,5000 % France Government EUR Bonds 10/20*	EUR	1.000,0 %	100,20	1.002.000,00	1,47
FR0013311016	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.02.2021	EUR	1.000,0 %	100,25	1.002.510,00	1,47
FR0013374881	0,0000 % JCDecaux EUR FLR-Notes 18/20	EUR	100,0 %	99,97	99.969,38	0,15
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux EUR Notes 20/24	EUR	200,0 %	104,09	208.188,52	0,30
FR0013512381	0,2500 % Kering EUR MTN 20/23	EUR	100,0 %	100,94	100.940,88	0,15
FR0010969410	4,3750 % La Banque Postale EUR Notes 10/20	EUR	200,0 %	100,72	201.444,00	0,29
XS1975699569	2,8750 % Loxam EUR Notes 19/26	EUR	100,0 %	92,30	92.298,25	0,13
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	103,32	103.318,65	0,15
XS2015267953	0,6250 % PSA Banque France EUR Notes 19/24	EUR	100,0 %	100,90	100.895,48	0,15
FR0013218153	0,6250 % RCI Banque EUR MTN 16/21	EUR	100,0 %	99,69	99.692,18	0,15
FR0013448669	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 19/23	EUR	100,0 %	97,72	97.718,97	0,14
FR0013329315	1,0000 % Renault EUR MTN 18/24	EUR	100,0 %	94,86	94.856,60	0,14
FR0013264884	0,0770 % Safran EUR FLR-Notes 17/21	EUR	100,0 %	99,89	99.891,75	0,15
FR0013517711	0,0000 % Schneider Electric EUR Zero- Coupon MTN 12.06.2023	EUR	100,0 %	100,42	100.418,37	0,15
FR0013321791	0,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/23	EUR	100,0 %	99,84	99.844,77	0,15
XS2163320679	0,7500 % Sodexo EUR Notes 20/25	EUR	250,0 %	102,53	256.328,85	0,38
FR0013506813	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/25	EUR	200,0 %	106,63	213.253,98	0,31
<b>Alemania</b>					<b>2.172.865,48</b>	<b>3,19</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 99,67	99.673,86	0,15
DE000A289RN6	2,6250 % Daimler EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 109,71	219.421,44	0,32
DE000A2LQNG6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 101,23	303.678,00	0,44
DE000A2E4ZK6	1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 17/20	GBP	200,0	% 100,19	219.371,13	0,32
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post EUR MTN 16/21	EUR	300,0	% 100,15	300.454,38	0,44
XS2103015009	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 18.12.2023	EUR	200,0	% 100,18	200.368,78	0,29
XS2178769076	1,0000 % Fresenius Medical Care EUR MTN 20/26	EUR	150,0	% 102,99	154.488,50	0,23
AU000KFWHAD7	2,8000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau AUD MTN 16/21	AUD	200,0	% 100,99	122.758,46	0,18
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp EUR MTN 19/24	EUR	150,0	% 94,46	141.693,98	0,21
XS1734547919	0,0000 % Volkswagen Bank EUR FLR-MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,00	99.997,38	0,15
XS1972547183	0,6250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 100,75	100.745,09	0,15
XS2152058868	2,5000 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 105,11	210.214,48	0,31
<b>Hungría</b>					<b>439.404,35</b>	<b>0,65</b>
US445545AE60	6,3750 % Hungary Government USD Bonds 11/21	USD	500,0	% 102,90	439.404,35	0,65
<b>Indonesia</b>					<b>312.805,48</b>	<b>0,46</b>
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 102,12	102.119,86	0,15
XS1432493879	2,6250 % Indonesia Government EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 105,34	210.685,62	0,31
<b>Italia</b>					<b>33.014.212,82</b>	<b>48,50</b>
XS0951567030	4,3750 % A2A EUR MTN 13/21	EUR	200,0	% 101,28	202.569,12	0,30
XS1953929608	2,8000 % Acquirente Unico EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 109,36	328.070,97	0,48
XS1004236185	3,2500 % Aeroporti di Roma EUR MTN 13/21	EUR	200,0	% 101,04	202.079,80	0,30
XS2116503546	1,1250 % Amplifon EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 98,89	98.886,38	0,15
IT0005170300	0,9130 % Banca Carige EUR FLR-Notes 16/21	EUR	300,0	% 99,98	299.932,50	0,44
IT0005139859	1,2500 % Banca Carige EUR Notes 15/21	EUR	200,0	% 100,14	200.270,50	0,29
XS2069960057	1,5000 % Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 100,47	502.352,50	0,74
IT0005013971	2,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 101,73	203.465,06	0,30
IT0005386922	0,8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR Notes 19/27	EUR	200,0	% 104,07	208.138,56	0,31
IT0005175242	0,7500 % Banca Popolare di Sondrio EUR MTN 16/23	EUR	100,0	% 101,58	101.582,58	0,15
XS2058908745	4,2500 % Banco BPM EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	% 98,64	98.638,88	0,14
IT0005090516	0,7500 % Banco BPM EUR MTN 15/22	EUR	200,0	% 101,57	203.134,66	0,30
XS1811053641	1,7500 % Banco BPM EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,28	202.553,60	0,30
XS2016160777	2,5000 % Banco BPM EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,47	102.472,67	0,15
IT0005025389	2,7500 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 14/21	EUR	100,0	% 102,24	102.242,25	0,15
IT0005408080	1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti EUR MTN 20/23	EUR	200,0	% 103,63	207.254,44	0,30
IT0005314544	0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti EUR Notes 17/22	EUR	200,0	% 101,53	203.055,92	0,30
IT0005066763	0,8750 % Credito Emiliano EUR Notes 14/21	EUR	200,0	% 101,25	202.509,30	0,30
XS1706921951	0,8750 % Esselunga EUR Notes 17/23	EUR	200,0	% 99,35	198.697,66	0,29
XS1753030490	0,0000 % FCA Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	100,0	% 99,80	99.798,88	0,15
XS2109806369	0,2500 % FCA Bank EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 99,59	99.586,57	0,15
XS1441161947	0,3480 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR FLR-MTN 16/22	EUR	200,0	% 99,18	198.352,66	0,29
XS1004118904	3,5000 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 13/21	EUR	300,0	% 103,85	311.548,68	0,46
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 103,17	103.171,98	0,15
XS2200215213	1,8750 % Infrastrutture Wireless Italiane EUR MTN 20/26	EUR	100,0	% 101,41	101.414,84	0,15
XS1346815787	7,0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- MTN 16/undefined	EUR	200,0	% 101,04	202.083,16	0,30
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 81,75	204.384,08	0,30
XS1314238459	2,7500 % Iren EUR MTN 15/22	EUR	100,0	% 105,27	105.270,84	0,15
IT0005399560	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2021	EUR	3.000,0	% 100,15	3.004.527,60	4,41

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005403586	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	1.000,0	% 100,19	1.001.863,60	1,47
IT0005389561	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.11.2020	EUR	1.500,0	% 100,06	1.500.890,70	2,20
IT0005397655	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2021	EUR	1.000,0	% 100,13	1.001.323,70	1,47
IT0005394421	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2020	EUR	2.000,0	% 100,10	2.001.957,20	2,94
IT0005419046	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 26.02.2021	EUR	1.500,0	% 100,16	1.502.362,50	2,21
IT0005415952	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 29.01.2021	EUR	2.000,0	% 100,13	2.002.630,00	2,94
IT0005406738	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2020	EUR	4.000,0	% 100,05	4.002.028,80	5,88
IT0005412587	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.12.2020	EUR	2.500,0	% 100,12	2.503.020,50	3,68
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	500,0	% 102,46	512.310,00	0,75
IT0005216491	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	300,0	% 100,72	302.163,00	0,44
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	800,0	% 102,68	821.464,00	1,21
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	500,0	% 102,21	511.070,00	0,75
IT0005348443	2,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	500,0	% 102,72	513.605,00	0,75
IT0005325946	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/23	EUR	500,0	% 102,65	513.265,00	0,75
IT0005366007	1,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/22	EUR	500,0	% 102,24	511.210,00	0,75
IT0005410912	1,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	350,0	% 104,50	365.739,50	0,54
IT0005408502	1,8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/25	EUR	750,0	% 107,62	807.153,75	1,19
IT0005104473	0,3670 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 15/22	EUR	500,0	% 100,57	502.864,30	0,74
IT0005137614	0,5170 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 15/22	EUR	400,0	% 100,87	403.472,40	0,59
IT0005218968	0,3170 % Italy Certificati di Credito Del Tesoro EUR FLR-Bonds 16/24	EUR	500,0	% 100,68	503.401,75	0,74
US465410BX58	2,3750 % Italy Government USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 104,39	445.767,58	0,65
US465410AH18	6,8750 % Italy Government USD Bonds 93/23	USD	500,0	% 116,78	498.698,21	0,73
XS0999654873	4,5000 % Leonardo EUR MTN 13/21	EUR	200,0	% 101,27	202.542,94	0,30
XS2199716304	2,3750 % Leonardo EUR MTN 20/26	EUR	150,0	% 99,16	148.738,29	0,22
XS2089322098	1,3750 % RAI-Radiotelevisione Italiana EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 102,21	306.640,08	0,45
XS1951095329	2,6250 % Societa' Per LA Gestione DI Attivita' EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 105,91	264.768,75	0,39
XS1935256369	4,0000 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 106,35	106.347,53	0,16
XS0605214336	4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 11/21	EUR	200,0	% 102,28	204.563,66	0,30
XS1596778263	3,7500 % UniCredit USD MTN 17/22	USD	200,0	% 103,63	177.023,16	0,26
XS1958656552	5,8750 % Unione di Banche Italiane EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100,0	% 110,89	110.887,50	0,16
XS2015314037	2,6250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	250,0	% 105,10	262.751,60	0,39
XS1041042828	4,3750 % Unipol Gruppo EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 101,82	203.641,18	0,30
<b>Letonia</b>					<b>405.824,88</b>	<b>0,60</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	400,0	% 101,46	405.824,88	0,60
<b>Lituania</b>					<b>438.171,01</b>	<b>0,64</b>
XS0602546136	6,1250 % Lithuania Government USD Bonds 11/21	USD	500,0	% 102,61	438.171,01	0,64
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.314.327,47</b>	<b>1,93</b>
XS1214673722	3,0000 % ArcelorMittal EUR MTN 15/21	EUR	100,0	% 101,52	101.521,51	0,15

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1936308391	2,2500 % ArcelorMittal EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,73	101.725,44	0,15
XS2082323630	1,0000 % ArcelorMittal EUR Notes 19/23	EUR	100,0	% 98,56	98.555,05	0,15
XS2002532484	0,1740 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/21	EUR	200,0	% 99,96	199.925,22	0,29
XS2154325562	1,7000 % Grand City Properties EUR Notes 20/24	EUR	200,0	% 104,80	209.609,20	0,31
XS1549372420	0,5000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg EUR MTN 17/21	EUR	300,0	% 100,15	300.451,20	0,44
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 101,98	101.975,97	0,15
XS2027364244	0,7500 % Logicor Financing EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 100,28	200.563,88	0,29
<b>México</b>					<b>201.039,96</b>	<b>0,30</b>
XS1369322927	1,8750 % Mexico Government EUR Bonds 16/22	EUR	100,0	% 102,24	102.242,21	0,15
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 98,80	98.797,75	0,15
<b>Marruecos</b>					<b>380.054,52</b>	<b>0,56</b>
XS0546649822	4,5000 % Morocco Government EUR Bonds 10/20	EUR	200,0	% 100,13	200.264,00	0,29
XS0850020586	4,2500 % Morocco Government USD Bonds 12/22	USD	200,0	% 105,25	179.790,52	0,27
<b>Perú</b>					<b>89.642,71</b>	<b>0,13</b>
US715638DE95	2,3920 % Peru Government USD Bonds 20/26	USD	100,0	% 104,96	89.642,71	0,13
<b>Filipinas</b>					<b>198.669,38</b>	<b>0,29</b>
XS2104122986	0,0000 % Philippine Government EUR Zero- Coupon Bonds 03.02.2023	EUR	200,0	% 99,33	198.669,38	0,29
<b>Polonia</b>					<b>302.209,89</b>	<b>0,44</b>
XS1935261013	0,2500 % PKO Bank Hipoteczny EUR Notes 19/21	EUR	100,0	% 100,69	100.686,84	0,15
XS1306382364	0,8750 % Poland Government EUR MTN 15/21	EUR	100,0	% 101,22	101.217,42	0,15
XS1650147660	0,7500 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski EUR MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,31	100.305,63	0,14
<b>Portugal</b>					<b>2.886.151,53</b>	<b>4,24</b>
PTBSRBOE0021	0,8750 % Banco Santander Totta EUR MTN 15/20	EUR	200,0	% 100,09	200.184,88	0,29
PTBSSBOE0012	3,8750 % Brisa-Concessao Rodoviaria EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 101,78	203.559,50	0,30
PTCMGTOM0029	0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral Caixa Económica Bancária EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 101,95	203.900,40	0,30
PTCGDMOM0027	1,2500 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 19/24	EUR	300,0	% 99,77	299.303,19	0,44
PTCPEDOM0000	4,2500 % Infraestruturas de Portugal EUR Bonds 06/21	EUR	400,0	% 105,01	420.031,20	0,62
PTPETUOM0018	3,7500 % Parpublica - Participacoes Publicas EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 102,83	308.496,78	0,45
XS1085735899	5,1250 % Portugal Government USD MTN 14/24	USD	1.250,0	% 117,15	1.250.675,58	1,84
<b>Rumanía</b>					<b>268.721,95</b>	<b>0,40</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	% 107,49	268.721,95	0,40
<b>Eslovenia</b>					<b>508.711,10</b>	<b>0,75</b>
SI0002103974	0,2000 % Slovenia Government EUR Bonds 20/23	EUR	500,0	% 101,74	508.711,10	0,75
<b>España</b>					<b>2.748.384,83</b>	<b>4,04</b>
XS1967635621	1,5000 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 102,41	102.407,60	0,15
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 19/25	EUR	100,0	% 98,46	98.459,99	0,14
XS2177552390	2,5000 % Amadeus IT Group EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 104,29	417.174,24	0,61
ES0000101719	0,7270 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Bonds 16/21	EUR	300,0	% 100,83	302.504,55	0,44
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 98,84	98.838,47	0,15
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	100,0	% 102,81	102.808,10	0,15
XS2076079594	0,6250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 19/25	EUR	100,0	% 98,83	98.830,09	0,15
XS2228245838	1,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	% 100,57	100.567,80	0,15
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 98,82	98.822,53	0,15
ES0413679350	0,6250 % Bankinter EUR Notes 15/20	EUR	100,0	% 100,03	100.027,51	0,15
XS1897489578	1,7500 % CaixaBank EUR MTN 18/23	EUR	100,0	% 103,79	103.793,56	0,15
XS2081491727	0,8150 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding EUR Notes 19/23	EUR	300,0	% 100,91	302.725,35	0,45
XS0940284937	3,3750 % Ferrovial Emisiones EUR MTN 13/21	EUR	200,0	% 102,27	204.542,66	0,30

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0378641023	5,9000 % Fondo de Titulización del Déficit del Sistema Eléctrico EUR Notes 11/21	EUR	300,0	% 102,86	308.593,68	0,45
XS0599993622	6,0000 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 11/21	EUR	300,0	% 102,76	308.288,70	0,45
<b>Supranacional</b>					<b>1.907.359,53</b>	<b>2,81</b>
XS1072571364	1,8750 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,42	304.268,04	0,45
XS1317969944	1,0000 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 15/20	EUR	200,0	% 100,09	200.182,48	0,30
US219868CC84	2,3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	400,0	% 103,18	352.496,03	0,52
AU3CB0161123	6,0000 % Council Of Europe Development Bank AUD MTN 10/20	AUD	200,0	% 100,09	121.665,55	0,18
AU3CB0176675	6,2500 % European Investment Bank AUD MTN 11/21	AUD	500,0	% 104,14	316.476,01	0,46
AU3CB0234987	2,8000 % European Investment Bank AUD MTN 16/21	AUD	500,0	% 100,75	306.174,94	0,45
AU3CB0234961	2,8000 % International Bank for Reconstruction & Development AUD MTN 16/21	AUD	500,0	% 100,73	306.096,48	0,45
<b>Suecia</b>					<b>200.289,16</b>	<b>0,29</b>
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	100,0	% 100,22	100.222,57	0,15
XS2115085230	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2023	EUR	100,0	% 100,07	100.066,59	0,14
<b>Suiza</b>					<b>177.941,47</b>	<b>0,26</b>
CH0352765157	7,1250 % SMBC Aviation Capital USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0	% 104,17	177.941,47	0,26
<b>Países Bajos</b>					<b>1.990.560,56</b>	<b>2,92</b>
XS2180510732	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 20/25	EUR	200,0	% 104,52	209.041,84	0,31
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	150,0	% 105,06	157.587,14	0,23
XS2178832379	3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/23	EUR	150,0	% 103,50	155.251,50	0,23
XS1604200904	0,0570 % LeasePlan EUR FLR-MTN 17/20	EUR	100,0	% 100,02	100.018,90	0,15
XS1693260702	0,7500 % LeasePlan EUR MTN 17/22	EUR	100,0	% 100,57	100.574,49	0,15
XS2051659915	0,1250 % LeasePlan EUR Notes 19/23	EUR	100,0	% 97,54	97.541,86	0,14
XS2178957077	1,8750 % Redexis Gas Finance EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 104,72	104.717,60	0,15
XS2154418144	1,1250 % Shell International Finance EUR MTN 20/24	EUR	200,0	% 104,42	208.841,96	0,31
XS2170384130	0,5000 % Shell International Finance EUR MTN 20/24	EUR	250,0	% 102,27	255.675,18	0,37
XS2049616464	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 05.09.2021	EUR	100,0	% 100,19	100.192,96	0,15
XS2128498636	2,0000 % Signify EUR Notes 20/24	EUR	100,0	% 104,29	104.292,20	0,15
XS1795406575	3,0000 % Telefónica Emisiones EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	% 99,74	99.744,43	0,14
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance EUR MTN 16/22	EUR	100,0	% 101,53	101.531,85	0,15
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 100,39	100.389,20	0,15
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	100,0	% 95,16	95.159,45	0,14
<b>Reino Unido</b>					<b>543.051,99</b>	<b>0,80</b>
XS0429325748	10,0000% Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	200,0	% 105,52	231.040,42	0,34
XS1505884723	1,1250 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	200,0	% 85,14	170.288,00	0,25
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	150,0	% 94,48	141.723,57	0,21
<b>EE. UU.</b>					<b>1.363.481,26</b>	<b>2,00</b>
XS2123371887	1,6000 % American Honda Finance EUR Notes 20/22	EUR	100,0	% 102,55	102.554,32	0,15
XS2114413565	2,875,0000 % AT&T EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 96,27	96.270,70	0,14
XS1811433983	0,2470 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	150,0	% 100,34	150.513,83	0,22
XS2147994995	1,7000 % Danaher EUR Notes 20/24	EUR	100,0	% 105,51	105.511,80	0,15
XS2013574202	1,5140 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/23	EUR	200,0	% 95,19	190.378,40	0,28
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	100,0	% 99,24	99.235,84	0,15
XS2154335363	3,8750 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 20/23	EUR	200,0	% 107,60	215.191,36	0,31
XS1070075988	1,7500 % Kellogg EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,26	303.766,11	0,45
XS1706111876	0,0000 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/21	EUR	100,0	% 100,06	100.058,90	0,15
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.442.174,42</b>	<b>2,11</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.442.174,42</b>	<b>2,11</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Dinamarca</b>						
US23636BAY56	1,1710 % Danske Bank USD Notes 20/23	USD	400,0 %	100,00	341.642,97	0,50
<b>Italia</b>						
XS1826630425	4,0000 % Eni USD Notes 18/23	USD	400,0 %	108,30	370.001,70	0,54
<b>Países Bajos</b>						
XS1638075488	3,6250 % EDP Finance USD Notes 17/24	USD	200,0 %	108,86	185.955,51	0,27
USN30707AD06	2,8750 % Enel Finance International USD Notes 17/22	USD	200,0 %	103,23	176.339,08	0,26
<b>EE. UU.</b>						
US05565EBM66	3,8000 % BMW US Capital USD Notes 20/23	USD	400,0 %	107,79	368.235,16	0,54
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						
					308.438,25	0,45
<b>Bonos</b>						
					308.438,25	0,45
<b>Canadá</b>						
AU3CB0237766	2,4000 % Export Development Canada AUD MTN 16/21	AUD	500,0 %	101,50	308.438,25	0,45
<b>Participaciones de inversión</b>						
					3.920.360,83	5,76
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>						
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	41	EUR 94.129,00	3.858.441,84	5,67
<b>Luxemburgo</b>						
LU1505874849	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -IT13- EUR - (0,300%)	Shs	59	EUR 1.043,18	61.918,99	0,09
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						
					66.385.236,80	97,53
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						
					1.366.371,77	2,01
<b>Depósitos a la vista</b>						
					1.366.371,77	2,01
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						
					1.075.079,48	1,58
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados						
					291.292,29	0,43
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						
					1.366.371,77	2,01

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					-35.981,09	-0,05
<b>Operaciones de futuros</b>					-25.620,00	-0,04
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					-25.620,00	-0,04
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-15 EUR	174,91	-13.650,00	-0,02	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	-22 EUR	135,31	-4.620,00	-0,01	
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	-5 EUR	169,03	-7.350,00	-0,01	
<b>Operaciones de opciones</b>					-10.361,09	-0,01
<b>Compra de opciones de compra sobre futuros de bonos</b>					-2.333,64	0,00
Call 180 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 10/20	Ctr	20 USD	0,39	-2.333,64	0,00	
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>					-14.652,52	-0,02
Put 3000 E-mini S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	17,25	-14.652,52	-0,02	
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>					-3.840,00	0,00
Put 2800 DJ EURO STOXX 50 Index 11/20	Ctr	30 EUR	25,60	-3.840,00	0,00	
<b>Opciones de compra sobre futuros de bonos</b>					786,61	0,00
Call 184 10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 10/20	Ctr	-20 USD	0,06	786,61	0,00	
<b>Opciones de venta sobre futuros de bonos</b>					7.674,09	0,01
Put 2400 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-10 USD	1,75	1.375,96	0,00	
Put 2600 E-mini S&P 500 Index 10/20	Ctr	-10 USD	3,10	6.298,13	0,01	
<b>Opciones de venta sobre futuros de divisas</b>					624,37	0,00
Put 115 GBP Currency Futures 11/20	Ctr	-40 USD	0,06	624,37	0,00	
<b>Opciones de venta sobre índices</b>					1.380,00	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 2500 DJ EURO STOXX 50 Index Futures 11/20	Ctr	-30 EUR	7,50	1.380,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-71.231,06</b>	<b>-0,11</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-28.961,58</b>	<b>-0,04</b>
Sold AUD / Bought EUR - 08 Oct 2020	AUD	-200.000,00		1.811,30	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 23 Nov 2020	AUD	-3.000.000,00		26.991,85	0,04
Sold AUD / Bought USD - 30 Nov 2020	AUD	-561.849,44		114,02	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Nov 2020	EUR	-683.144,16		-714,41	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 20 Nov 2020	GBP	-600.000,00		6.037,90	0,01
Sold USD / Bought EUR - 20 Nov 2020	USD	-6.950.000,00		-63.202,24	-0,09
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>6.431,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Compra de opciones de venta sobre futuros de divisas</b>				<b>8.124,41</b>	<b>0,01</b>
Put 120 GBP Currency Futures 11/20	Ctr	40 USD	0,19	-1.024,42	0,00
Put 68 AUD Currency Futures 11/20	Ctr	30 USD	0,22	551,11	0,00
Put 71 AUD Currency Futures 10/20	Ctr	40 USD	0,38	8.597,72	0,01
<b>Opciones adquiridas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>				<b>-5.740,50</b>	<b>-0,01</b>
Put 0.008% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Oct 2020	Ctr	10.000.000 EUR	0,06	-5.740,50	-0,01
<b>Opciones de venta sobre futuros de divisas</b>				<b>402,29</b>	<b>0,00</b>
Put 64 AUD Currency Futures 10/20	Ctr	-80 USD	0,01	1.234,54	0,00
Put 64 AUD Currency Futures 11/20	Ctr	-30 USD	0,05	-135,85	0,00
Put 69 AUD Currency Futures 10/20	Ctr	-40 USD	0,05	-696,40	0,00
<b>Opciones vendidas sobre Swaps de incumplimiento de crédito (swaptions)</b>				<b>3.645,50</b>	<b>0,00</b>
Put 0.01% [CDS R Markit iTraxx Europe] Exp. 21 Oct 2020	Ctr	-10.000.000 EUR	0,02	3.645,50	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-48.701,18</b>	<b>-0,07</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-28.784,57</b>	<b>-0,04</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>123.853,89</b>	<b>0,18</b>
Markit iTraxx Europe - 1.00% 20 Jun 2024	EUR	10.000,00		73,40	0,00
Markit iTraxx Europe Crossover - 5.00% 20 Jun 2024	EUR	2.000.000,00		123.780,49	0,18
<b>Vendedor de protección</b>				<b>-152.638,46</b>	<b>-0,22</b>
Markit iTraxx Europe Crossover - 5.00% 20 Jun 2024	EUR	1.000.000,00		-77.203,62	-0,11
Markit iTraxx Europe Crossover - 5.00% 20 Jun 2024	EUR	1.000.000,00		-75.712,62	-0,11
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		6.084,20	0,01
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-76.128,80	-0,11
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-16.802,80	-0,02
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		16.802,80	0,02
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		76.128,80	0,11
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	10.000.000,00		-5.806,42	-0,01
<b>Swaps de tipos de interés</b>				<b>-19.916,61</b>	<b>-0,03</b>
Inf. swap EUR Pay 0.25% / Receive 12M CPTFE - 31 Mar 2025	EUR	1.200.000,00		12.932,64	0,02
IRS EUR Pay 0.27% / Receive 06M EURIB - 28 Jun 2023	EUR	1.600.000,00		-32.849,25	-0,05
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-107.212,15</b>	<b>-0,16</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>421.048,90</b>	<b>0,62</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>68.065.445,32</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	1.013,42	1.017,50	995,50
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	1.011,62	1.019,52	996,18
Acciones en circulación	67.182	40.210	30.030
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	57.153	30.211	20.030
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	10.028	10.000	10.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	68,1	40,9	29,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Italia	49,04
Francia	14,58
Portugal	4,24
España	4,04
Países Bajos	3,45
Alemania	3,19
Supranacional	2,81
EE. UU.	2,54
Luxemburgo	2,02
Otros países	11,62
Otros activos netos	2,47
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	732.555,05
- operaciones de swap	339.329,81
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.237,17
- tipo de interés negativo	-17.203,08
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.055.918,95</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-9.359,41
- operaciones de swap	-385.467,50
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-6.245,99
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-256.752,65
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-658.450,23</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>397.468,72</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-260.325,36
- divisas	-17.061,80
- contratos de divisas a plazo	233.593,04
- operaciones de opciones	-53.393,32
- operaciones de valores	-143.963,78
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-40.803,17
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>115.514,33</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	9.255,00
- divisas	-4.748,34
- contratos de divisas a plazo	4.476,94
- operaciones de opciones	-14.861,12
- operaciones de valores	-187.422,06
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	37.178,83
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-40.606,42</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	66.385.236,80
(Precio de compra EUR 66.046.216,71)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.366.371,77
Primas pagadas por la compra de opciones	69.336,52
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	634.034,56
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	386.860,40
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	11.111,12
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	24.493,94
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	235.802,33
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	34.955,07
<b>Activo total</b>	<b>69.148.202,51</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-26.481,65
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-614.358,55
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-13.317,81
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-26.135,69
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-28.423,33
- operaciones de futuros	-25.620,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-284.503,51
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-63.916,65
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.082.757,19</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>68.065.445,32</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	40.934.272,13
Suscripciones	30.734.700,70
Reembolsos	-3.511.678,08
Distribución	-51.243,01
Resultado de las operaciones	-40.606,42
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>68.065.445,32</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	40.210
- emitido	30.478
- reembolsado	-3.506
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>67.182</b>



# Allianz European Equity Dividend

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.706.073.152,88</b>	<b>93,70</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.706.073.152,88</b>	<b>93,70</b>
<b>Bélgica</b>					<b>38.465.076,72</b>	<b>2,11</b>
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert	Shs	500.066	EUR 76,92	38.465.076,72	2,11
<b>Finlandia</b>					<b>113.986.053,05</b>	<b>6,26</b>
FI0009007132	Fortum	Shs	850.095	EUR 17,38	14.770.400,63	0,81
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	3.045.866	EUR 13,50	41.103.961,67	2,26
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	2.235.925	EUR 25,99	58.111.690,75	3,19
<b>Francia</b>					<b>313.991.658,80</b>	<b>17,25</b>
FR0000051732	Atos	Shs	204.610	EUR 68,86	14.089.444,60	0,77
FR0000125338	Capgemini	Shs	354.109	EUR 109,60	38.810.346,40	2,13
FR0000120644	Danone	Shs	581.737	EUR 55,24	32.135.151,88	1,77
FR0000120578	Sanofi	Shs	830.245	EUR 86,02	71.417.674,90	3,92
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	323.174	EUR 107,50	34.741.205,00	1,91
FR0010411983	SCOR	Shs	2.113.665	EUR 23,06	48.741.114,90	2,68
FR0000120271	TOTAL	Shs	1.194.098	EUR 28,74	34.318.376,52	1,89
FR0000125486	Vinci	Shs	551.615	EUR 72,04	39.738.344,60	2,18
<b>Alemania</b>					<b>241.176.836,07</b>	<b>13,24</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	414.158	EUR 164,44	68.104.141,52	3,74
DE000BAY0017	Bayer	Shs	380.882	EUR 53,51	20.380.995,82	1,12
DE000ENAG999	E.ON	Shs	2.039.654	EUR 9,51	19.393.030,23	1,06
DE000EVNK013	Evonik Industries	Shs	277.930	EUR 22,11	6.145.032,30	0,34
DE0005785604	Fresenius	Shs	747.915	EUR 38,46	28.764.810,90	1,58
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	284.512	EUR 219,00	62.308.128,00	3,42
DE0007236101	Siemens	Shs	302.970	EUR 108,12	32.757.116,40	1,80
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	151.485	EUR 21,94	3.323.580,90	0,18
<b>Italia</b>					<b>63.282.754,27</b>	<b>3,48</b>
IT0003128367	Enel	Shs	8.441.077	EUR 7,50	63.282.754,27	3,48
<b>Noruega</b>					<b>73.215.901,52</b>	<b>4,02</b>
NO0010310956	Salmar	Shs	249.521	NOK 520,40	11.723.847,74	0,64
NO0003053605	Storebrand	Shs	9.264.631	NOK 48,59	40.644.408,26	2,23
NO0010063308	Telenor	Shs	1.494.040	NOK 154,55	20.847.645,52	1,15
<b>España</b>					<b>190.180.103,30</b>	<b>10,44</b>
ES0105027009	Compañía de Distribución Integral Logista Holdings	Shs	2.582.698	EUR 14,50	37.449.121,00	2,05
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	5.724.729	EUR 10,65	60.968.363,85	3,35
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	1.931.021	EUR 23,56	45.494.854,76	2,50
ES0173093024	Red Electrica	Shs	2.843.747	EUR 16,27	46.267.763,69	2,54
<b>Suecia</b>					<b>107.975.824,30</b>	<b>5,93</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	2.110.543	SEK 211,70	42.401.925,85	2,33
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	315.114	SEK 432,60	12.936.736,52	0,71
SE0009922164	Essity -B-	Shs	1.463.241	SEK 303,90	42.200.449,90	2,32
SE0000806994	JM	Shs	398.893	SEK 275,70	10.436.712,03	0,57
<b>Suiza</b>					<b>268.430.291,39</b>	<b>14,75</b>
CH0225173167	Cembra Money Bank	Shs	237.864	CHF 108,70	23.921.286,92	1,32
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	179.461	CHF 179,50	29.803.057,08	1,64
CH0038863350	Nestlé	Shs	672.546	CHF 109,98	68.432.434,07	3,76
CH0012005267	Novartis	Shs	1.087.399	CHF 80,06	80.543.554,79	4,42
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	15.027	CHF 847,20	11.778.351,53	0,65
CH0126881561	Swiss Re	Shs	847.105	CHF 68,84	53.951.607,00	2,96
<b>Países Bajos</b>					<b>41.367.825,85</b>	<b>2,27</b>
NL0013267909	Akzo Nobel	Shs	203.516	EUR 86,32	17.567.501,12	0,96
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	226.025	USD 123,29	23.800.324,73	1,31
<b>Reino Unido</b>					<b>237.216.854,28</b>	<b>13,03</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	835.090	GBP 18,79	17.182.586,24	0,94
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	632.743	GBP 27,79	19.250.939,22	1,06
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	2.316.820	GBP 14,64	37.136.260,63	2,04

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	2.235.197	GBP	5,85	14.305.750,41	0,78
GB00B06QFB75	IG Group Holdings	Shs	3.602.786	GBP	7,88	31.061.688,18	1,71
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	1.167.460	GBP	13,77	17.599.971,99	0,97
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	2.675.417	GBP	8,91	26.109.595,21	1,43
GB0032089863	Next	Shs	164.359	GBP	58,30	10.490.545,50	0,58
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	870.041	GBP	47,16	44.921.013,08	2,47
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	2.637.850	GBP	6,63	19.158.503,82	1,05
<b>EE. UU.</b>						<b>16.783.973,33</b>	<b>0,92</b>
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	Shs	392.481	USD	50,07	16.783.973,33	0,92
<b>Participaciones de inversión</b>	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>93.176.149,50</b>	<b>5,12</b>
<b>Francia</b>						<b>32.031.722,18</b>	<b>1,76</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	340	EUR	94.129,00	32.031.722,18	1,76
<b>Luxemburgo</b>						<b>61.144.427,32</b>	<b>3,36</b>
LU1111123128	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -I- EUR - (0,950%)	Shs	25.182	EUR	983,26	24.760.453,32	1,36
LU1190323003	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Income and Growth -W- EUR - (0,570%)	Shs	42.460	EUR	856,90	36.383.974,00	2,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>1.799.249.302,38</b>	<b>98,82</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>14.916.911,98</b>	<b>0,82</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>14.916.911,98</b>	<b>0,82</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR				10.545.823,73	0,58
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR				4.371.088,25	0,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>14.916.911,98</b>	<b>0,82</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo		
<b>Derivados</b>							
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.							
<b>Derivados cotizados</b>							
<b>Operaciones de opciones</b>							
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>							
Put 3050 DJ EURO STOXX 50 Index 10/20	Ctr	397	EUR	22,55	-44.601,85	0,00	
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>							
Call 100 Schneider Electric 10/20	Ctr	-450	EUR	8,08	-51.333,00	0,00	
Call 35 Frenius 10/20	Ctr	-510	EUR	3,60	-5.897,82	0,00	
Call 97 Schneider Electric 11/20	Ctr	-460	EUR	12,18	-159.620,00	-0,01	
<b>Opciones de compra sobre índices</b>							
Call 3125 DJ EURO STOXX 50 Index 10/20	Ctr	-210	EUR	109,70	29.220,95	0,00	
<b>Opciones de venta corta sobre renta variable</b>							
Put 172 Allianz 10/20	Ctr	-400	EUR	8,78	-35.775,00	0,00	
Put 230 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft 10/20	Ctr	-220	EUR	12,83	-13.420,00	0,00	
Put 7.6 Enel 10/20	Ctr	-1.190	EUR	0,21	60.364,50	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>							
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>							
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-10.902.355,57			-14.298,09	0,00	
Sold CNH / Bought EUR - 13 Nov 2020	CNH	-27.014.316,60			-72.687,05	0,00	
Sold CZK / Bought EUR - 13 Nov 2020	CZK	-304.267,25			174,75	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-91.751.815,76			-91.195,16	-0,01	
Sold EUR / Bought CNH - 09 Oct 2020	EUR	-356.192,37			-469,54	0,00	
Sold EUR / Bought CNH - 13 Nov 2020	EUR	-46.206.541,84			1.266.809,95	0,06	
Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020	EUR	-2.823.011,32			-102.999,92	0,00	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-3.297.636,14		-47.113,60	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 13 Nov 2020	EUR	-107.636.286,18		647.287,02	0,03
Sold EUR / Bought NZD - 13 Nov 2020	EUR	-1.086.069,02		2.063,52	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 13 Nov 2020	EUR	-113.303.472,16		815.016,80	0,04
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-423.291.671,83		2.607.385,82	0,13
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-105.463,56		307,91	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-111.021.908,25		-102.724,56	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-29.116,86		-62,85	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-11.503.556,04		-56.796,30	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-74.399.824,99		-651.943,98	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>3.977.692,50</b>	<b>0,22</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>2.589.418,38</b>	<b>0,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>1.820.733.325,24</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	7,86	10,22	11,01
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A UE4/ISIN: LU1512822880	--	111,56	114,46
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 VJ3/ISIN: LU1250163166	--	1.110,12	1.130,83
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A UE3/ISIN: LU1512820165	--	113,72	115,98
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	7,14	9,16	9,97
- Clase A (H2-CZK) (distribución) WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	2.591,90	3.215,94	3.349,13
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	2.817,31	3.393,38	3.424,26
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	105,90	130,47	137,73
- Clase Aktienzins - A2 (EUR) (distribución) WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	81,38	101,13	108,18
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	8,19	10,35	11,12
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A14 QFX/ISIN: LU1206706621	76,87	94,18	99,64
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	228,95	273,73	280,35
- Clase A20 (EUR) (distribución) WKN: A2D V0X/ISIN: LU1664206874	77,46	95,43	100,77
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	210,04	253,00	261,08
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	974,77	1.200,49	1.267,98
- Clase IM (EUR) (distribución) WKN: A2D UXR/ISIN: LU1645746014	--	922,36	989,68
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	2.534,89	3.003,92	3.049,16
- Clase IT20 (EUR) (acumulación) WKN: A2D V0Y/ISIN: LU1664206957	845,11	1.001,42	1.016,47
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	926,35	1.140,76	1.204,88
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	931,26	1.103,81	1.120,86
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUE/ISIN: LU1173935187	75,63	93,15	98,36
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	88,99	105,60	107,35
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	921,71	1.134,99	1.199,06
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	1.131,47	1.336,81	1.352,89
- Clase W7 (EUR) (distribución) WKN: A2J KXX/ISIN: LU1807155848	805,63	993,95	1.013,16
- Clase W8 (EUR) (distribución) WKN: A2J RSA/ISIN: LU1861127410	860,03	1.053,50	--
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	6,81	8,82	9,56
- Clase WT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2A G6X/ISIN: LU1396929264	--	1.264,25	1.269,66
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	8,15	10,36	11,09
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	7,42	9,66	10,50
- Clase AT (H-PLN) (acumulación) WKN: A1J S9X/ISIN: LU0739341922	--	767,62	773,55
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	7,22	9,31	10,05
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	8,20	10,43	11,14
- Clase AMg (H2-USD) (distribución) WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	5,84	7,78	8,70
- Clase CM (USD) (distribución) WKN: A2P EHP/ISIN: LU1953144893	7,78	9,28	--
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EHN/ISIN: LU1953144620	8,43	9,49	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	1.033,88	1.200,66	1.182,28
- Clase PM (H2-USD) (distribución) WKN: A2J NVX/ISIN: LU1835930139	730,85	926,14	990,80
Acciones en circulación	263.055.849	260.379.466	318.136.329
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	17.989.254	20.113.152	25.684.176
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A UE4/ISIN: LU1512822880	--	3.880	9.240

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A14 VJ3/ISIN: LU1250163166	--	210	210
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A UE3/ISIN: LU1512820165	--	105	10.372
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	47.632.792	36.816.278	25.062.634
- Clase A (H2-CZK) (distribución) WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	6.372	5.132	2.453
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	19.286	19.341	17.876
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	2.571.382	2.871.788	3.059.179
- Clase Aktienzins - A2 (EUR) (distribución) WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	455.438	395.065	352.844
- Clase AM (EUR) (distribución) WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	8.811.474	10.841.391	9.830.382
- Clase AQ (EUR) (distribución) WKN: A14 QFX/ISIN: LU1206706621	261	360	11
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	2.167.974	869.342	1.323.005
- Clase A20 (EUR) (distribución) WKN: A2D V0X/ISIN: LU1664206874	61.593	60.467	56.781
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	58.918	67.808	72.860
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	31.999	35.867	29.989
- Clase IM (EUR) (distribución) WKN: A2D UXR/ISIN: LU1645746014	--	1	1
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	7.331	19.469	26.440
- Clase IT20 (EUR) (acumulación) WKN: A2D V0Y/ISIN: LU1664206957	330	237	118
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	23.246	49.042	39.249
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	1.265	4.635	5.303
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 MUE/ISIN: LU1173935187	1.386	2.570	393
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	38.146	65.394	49.188
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	91.627	200.672	220.809
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	16.185	30.211	33.851
- Clase W7 (EUR) (distribución) WKN: A2J KXX/ISIN: LU1807155848	69.689	69.688	69.689
- Clase W8 (EUR) (distribución) WKN: A2J RSA/ISIN: LU1861127410	1	79.862	--
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	414.834	170.019	165.379
- Clase WT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2A G6X/ISIN: LU1396929264	--	184	304
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	104.408.909	115.660.535	160.796.931
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	255.560	183.227	247.707
- Clase AT (H-PLN) (acumulación) WKN: A1J S9X/ISIN: LU0739341922	--	5.053	10.063
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	23.975.820	26.692.094	35.528.293
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	38.802.507	39.037.284	53.855.040
- Clase AMg (H2-USD) (distribución) WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	15.135.293	5.988.066	1.575.086
- Clase CM (USD) (distribución) WKN: A2P EHP/ISIN: LU1953144893	123	116	--
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EHN/ISIN: LU1953144620	113	113	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	6.726	20.758	462
- Clase PM (H2-USD) (distribución) WKN: A2J NVX/ISIN: LU1835930139	14	51	12
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.820,7	2.298,8	2.690,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	19,01
Suiza	14,75
Alemania	13,24
Reino Unido	13,03
España	10,44
Finlandia	6,26
Suecia	5,93
Noruega	4,02
Italia	3,48
Luxemburgo	3,36
Países Bajos	2,27
Bélgica	2,11
EE. UU.	0,92
Otros activos netos	1,18
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	42.351,50
- tipo de interés negativo	-105.702,16
Ingresos por dividendos	75.713.965,63
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	2.730.053,43
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	175,17
<b>Ingresos totales</b>	<b>78.380.843,57</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-59.076,37
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-818.426,87
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-31.864.563,90
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-11.435,74
<b>Gastos totales</b>	<b>-32.753.502,88</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>45.627.340,69</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-12.185,26
- divisas	-21.438.341,83
- contratos de divisas a plazo	-14.616.481,92
- operaciones de opciones	211.057,22
- operaciones de valores	-351.990.026,51
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-342.218.637,61</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-77.805,32
- contratos de divisas a plazo	-19.611.312,21
- operaciones de opciones	-221.062,22
- operaciones de valores	-37.110.540,09
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-399.239.357,45</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.799.249.302,38
(Precio de compra EUR 1.840.593.420,35)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	14.916.911,98
Primas pagadas por la compra de opciones	134.125,35
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	5.047.289,64
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.355.650,48
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	5.375.085,73
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	89.585,45
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	5.339.045,77
<b>Activo total</b>	<b>1.831.506.996,78</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-1.921.414,63
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.932.684,74
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.780.763,23
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-2.687.870,22
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-310.647,67
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.140.291,05
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.773.671,54</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.820.733.325,24</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.298.828.569,35
Suscripciones	1.074.597.003,89
Reembolsos	-1.052.901.194,82
Distribución	-100.551.695,73
Resultado de las operaciones	-399.239.357,45
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.820.733.325,24</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	260.379.466
- emitido	114.097.105
- reembolsado	-111.420.722
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>263.055.849</b>

# Allianz European Real Estate Securities

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>101.230.827,44</b>	<b>97,47</b>
<b>Acciones</b>					<b>69.588.224,02</b>	<b>67,00</b>
<b>Bélgica</b>					<b>3.809.678,40</b>	<b>3,67</b>
BE0003878957	VGP	Shs	32.068 EUR	118,80	3.809.678,40	3,67
<b>Finlandia</b>					<b>4.207.865,84</b>	<b>4,05</b>
FI4000312251	Kojamo	Shs	229.687 EUR	18,32	4.207.865,84	4,05
<b>Alemania</b>					<b>35.427.707,88</b>	<b>34,11</b>
LU1250154413	ADO Properties	Shs	64.127 EUR	23,42	1.501.854,34	1,45
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen	Shs	206.999 EUR	42,57	8.811.947,43	8,48
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group	Shs	99.467 EUR	19,78	1.967.457,26	1,89
DE000LEG1110	LEG Immobilien	Shs	55.024 EUR	121,84	6.704.124,16	6,45
DE0008303504	TAG Immobilien	Shs	189.869 EUR	25,52	4.845.456,88	4,67
DE000A2YPDD0	VIB Vermoegen	Shs	54.425 EUR	27,05	1.472.196,25	1,42
DE000A1ML7J1	Vonovia	Shs	173.249 EUR	58,44	10.124.671,56	9,75
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.505.732,27</b>	<b>3,37</b>
LU1673108939	Aroundtown	Shs	499.468 EUR	4,21	2.103.759,22	2,02
LU1883301340	Shurgard Self Storage	Shs	37.237 EUR	37,65	1.401.973,05	1,35
<b>España</b>					<b>3.965.325,00</b>	<b>3,82</b>
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	75.530 EUR	52,50	3.965.325,00	3,82
<b>Suecia</b>					<b>17.584.524,56</b>	<b>16,93</b>
SE0000379190	Castellum	Shs	37.200 SEK	202,80	715.947,88	0,69
SE0001664707	Catena	Shs	83.092 SEK	398,50	3.142.375,34	3,03
SE0000455057	Fastighets Balder -B-	Shs	78.722 SEK	452,50	3.380.533,33	3,25
SE0013382355	K-fast Holding	Shs	64.000 SEK	229,60	1.394.512,39	1,34
SE0005127818	Sagax -B-	Shs	280.894 SEK	157,80	4.206.491,16	4,05
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	Shs	1.861.354 SEK	26,86	4.744.664,46	4,57
<b>Suiza</b>					<b>1.087.390,07</b>	<b>1,05</b>
CH0008837566	Allreal Holding	Shs	5.936 CHF	198,00	1.087.390,07	1,05
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>31.642.603,42</b>	<b>30,47</b>
<b>Bélgica</b>					<b>10.285.555,40</b>	<b>9,91</b>
BE0003851681	Aedifica Real Estate Investment Trust	Shs	34.528 EUR	103,80	3.584.006,40	3,45
BE0003853703	Montea Real Estate Investment Trust	Shs	12.605 EUR	98,90	1.246.634,50	1,20
BE0974349814	Warehouses De Pauw Real Estate Investment Trust	Shs	174.725 EUR	31,22	5.454.914,50	5,26
<b>Francia</b>					<b>4.590.042,14</b>	<b>4,42</b>
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	Shs	23.700 EUR	58,50	1.386.450,00	1,34
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	Shs	15.221 EUR	110,70	1.684.964,70	1,62
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	Shs	90.078 EUR	11,40	1.026.889,20	0,99
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Shs	16.112 EUR	30,52	491.738,24	0,47
<b>España</b>					<b>1.039.526,78</b>	<b>1,00</b>
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial Socimi Real Estate Investment Trust	Shs	147.765 EUR	7,04	1.039.526,78	1,00
<b>Reino Unido</b>					<b>13.274.444,74</b>	<b>12,78</b>
GB0002869419	Big Yellow Group Real Estate Investment Trust	Shs	92.000 GBP	10,43	1.051.022,82	1,01
GB00B1N7Z094	Safestore Holdings Real Estate Investment Trust	Shs	502.179 GBP	7,74	4.252.603,51	4,09
GB00B5ZN1N88	Segro Real Estate Investment Trust	Shs	602.853 GBP	9,30	6.136.729,70	5,91
GB0006928617	UNITE Group Real Estate Investment Trust	Shs	202.083 GBP	8,29	1.834.088,71	1,77
<b>EE. UU.</b>					<b>2.453.034,36</b>	<b>2,36</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	3.762 USD	763,46	2.453.034,36	2,36
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>2.691.885,37</b>	<b>2,59</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p,a.)						
<b>Francia</b>					<b>2.691.885,37</b>	<b>2,59</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -I- EUR - (0,120%)	Shs	22 EUR	120.690,70	2.691.885,37	2,59
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>103.922.712,81</b>	<b>100,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-66.072,27</b>	<b>-0,06</b>
Net Assets of the Subfund					EUR	103.856.640,54
					EUR	103.856.640,54

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones	
- Clase AT (EUR) (acumulación)    WKN: A2P ZMJ/ISIN: LU2115180650	101,29
Acciones en circulación	1.025.330
- Clase AT (EUR) (acumulación)    WKN: A2P ZMJ/ISIN: LU2115180650	1.025.330
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	0,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Acciones de Alemania	34,11
Renta variable Suecia	16,93
REIT's United Kingdom	12,78
REIT's Belgium	9,91
REIT Francia	4,42
Acciones Finlandia	4,05
Acciones de España	3,82
Acciones de Bélgica	3,67
Renta variable de Luxemburgo	3,37
Participaciones de inversión Francia	2,59
REIT's USA	2,36
Valores de renta variable de Suiza	1,05
REIT's Spain	1,00
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,06
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-2.166,06
Ingresos por dividendos	776.068,47
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>773.902,41</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-25.757,26
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-477.684,53
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-503.441,79</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>270.460,62</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	37.901,21
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.509.078,60
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-2.200.716,77</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-113,08
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.549.780,52
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.348.950,67</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	103.922.712,81
(Precio de compra EUR 100.372.932,29)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	0,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	125.322,72
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.314,54
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	12.326,22
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>104.064.676,29</b>
Pasivo bancario	-6.474,81
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-41.195,36
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-160.365,58
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-208.035,75</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>103.856.640,54</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	105.362.248,89
Reembolsos	-2.854.559,02
Resultado de las operaciones	1.348.950,67
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>103.856.640,54</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	1.053.516
- reembolsado	-28.186
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.025.330</b>

# Allianz Event Driven Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>13.485.191,31</b>	<b>48,91</b>
<b>Acciones</b>					<b>7.349.765,97</b>	<b>26,66</b>
<b>China</b>					<b>659.060,00</b>	<b>2,39</b>
KYG814771047	SINA	Shs	15.500 USD	42,52	659.060,00	2,39
<b>Finlandia</b>					<b>528.053,58</b>	<b>1,92</b>
FI4000048418	Ahlstrom-Munksjo	Shs	25.000 EUR	18,04	528.053,58	1,92
<b>Francia</b>					<b>49.913,36</b>	<b>0,18</b>
FR0000121147	Faurecia	Shs	1.176 EUR	36,25	49.913,36	0,18
<b>Italia</b>					<b>181.370,60</b>	<b>0,66</b>
IT0001049623	IMA Industria Macchine Automatiche	Shs	2.300 EUR	67,35	181.370,60	0,66
<b>Japón</b>					<b>745.861,52</b>	<b>2,71</b>
JP3277230003	Keihin	Shs	4.400 JPY	2.591,00	107.902,13	0,39
JP3966750006	LINE	Shs	4.200 JPY	5.360,00	213.070,84	0,78
JP3675300002	Nissin Kogyo	Shs	10.000 JPY	2.243,00	212.294,73	0,77
JP3360300002	Showa	Shs	9.800 JPY	2.292,00	212.593,82	0,77
<b>Polonia</b>					<b>669.714,02</b>	<b>2,43</b>
LU1642887738	PLAY Communications	Shs	67.000 PLN	38,64	669.714,02	2,43
<b>España</b>					<b>337.504,68</b>	<b>1,22</b>
ES0184696104	Masmovil Ibercom	Shs	12.800 EUR	22,52	337.504,68	1,22
<b>Suiza</b>					<b>353.420,90</b>	<b>1,28</b>
CH0267291224	Sunrise Communications Group	Shs	2.985 CHF	109,30	353.420,90	1,28
<b>Países Bajos</b>					<b>1.676.510,73</b>	<b>6,08</b>
NL0010937066	GrandVision	Shs	22.500 EUR	23,75	625.673,24	2,27
NL0012756316	NIBC Holding	Shs	13.000 EUR	7,43	113.092,45	0,41
NL0012294466	Volkerwessels	Shs	12.000 EUR	21,92	307.980,52	1,12
NL0011327523	Wright Medical Group	Shs	20.594 USD	30,58	629.764,52	2,28
<b>EE. UU.</b>					<b>2.148.356,58</b>	<b>7,79</b>
US00790X1019	Advanced Disposal Services	Shs	19.200 USD	30,21	580.032,00	2,10
US00900T1079	Aimmune Therapeutics	Shs	11.000 USD	34,35	377.850,00	1,37
US33812L1026	Fitbit -A-	Shs	30.748 USD	6,96	214.006,08	0,78
US6362203035	National General Holdings	Shs	3.300 USD	33,91	111.903,00	0,40
US7777801074	Rosetta Stone	Shs	3.845 USD	29,90	114.965,50	0,42
US92220P1057	Varian Medical Systems	Shs	2.100 USD	172,00	361.200,00	1,31
US92827P1021	Virtusa	Shs	8.000 USD	48,55	388.400,00	1,41
<b>Bonos</b>					<b>5.582.929,60</b>	<b>20,25</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>5.582.929,60</b>	<b>20,25</b>
US912828RC60	2,1250 % United States Government USD Bonds 11/21	USD	2.000,0 %	101,75	2.035.000,00	7,38
US9128287F13	1,7500 % United States Government USD Bonds 19/21	USD	1.500,0 %	101,35	1.520.273,40	5,51
US912828YJ31	1,5000 % United States Government USD Bonds 19/21	USD	2.000,0 %	101,38	2.027.656,20	7,36
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>552.495,74</b>	<b>2,00</b>
<b>Canadá</b>					<b>270.668,22</b>	<b>0,98</b>
CA6671851021	Northview Apartment Real Estate Investment Trust	Shs	10.235 CAD	35,45	270.668,22	0,98
<b>EE. UU.</b>					<b>281.827,52</b>	<b>1,02</b>
US4764051052	Jernigan Capital Real Estate Investment Trust	Shs	6.200 USD	17,17	106.454,00	0,39
US8766641034	Taubman Centers Real Estate Investment Trust	Shs	5.257 USD	33,36	175.373,52	0,63
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>11.494.096,14</b>	<b>41,69</b>
<b>Bonos</b>					<b>11.494.096,14</b>	<b>41,69</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>11.494.096,14</b>	<b>41,69</b>
US912796TP46	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 05.11.2020	USD	1.000,0 %	99,99	999.923,80	3,63
US9127963S60	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.07.2021	USD	1.000,0 %	99,91	999.127,20	3,62
US9127963H06	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.06.2021	USD	2.000,0 %	99,92	1.998.461,00	7,25
US9127962Y48	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 20.05.2021	USD	1.000,0 %	99,93	999.346,20	3,62

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US9127962Q14	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 22.04.2021	USD	1.000,0	% 99,94	999.396,50	3,63
US912796XE43	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	USD	1.200,0	% 99,96	1.199.510,64	4,35
US9127962F58	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.03.2021	USD	2.000,0	% 99,95	1.998.983,20	7,25
US912796UC14	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 28.01.2021	USD	1.300,0	% 99,97	1.299.581,40	4,71
US912796TY52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 31.12.2020	USD	1.000,0	% 99,98	999.766,20	3,63
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>24.979.287,45</b>	<b>90,60</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.077.401,23</b>	<b>14,79</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.077.401,23</b>	<b>14,79</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			2.829.445,28	10,26
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.247.955,95	4,53
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.077.401,23</b>	<b>14,79</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>11.704,46</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>11.704,46</b>	<b>0,05</b>
<b>Opciones de venta corta sobre renta variable</b>						
Put 110 Walt Disney 10/20	Ctr	-22 USD	0,27	812,10	0,00	
Put 120 Walmart 10/20	Ctr	-20 USD	0,10	1.541,45	0,01	
Put 125 Johnson & Johnson 10/20	Ctr	-20 USD	0,10	1.168,49	0,00	
Put 160 Microsoft 10/20	Ctr	-16 USD	0,10	1.239,91	0,01	
Put 220 Home Depot 10/20	Ctr	-11 USD	0,13	1.070,63	0,00	
Put 80 JPMorgan Chase 10/20	Ctr	-30 USD	0,16	1.363,22	0,01	
Put 90 Apple 10/20	Ctr	-27 USD	0,08	2.609,12	0,01	
Put 90 Nike 10/20	Ctr	-26 USD	0,01	1.899,54	0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>97.335,14</b>	<b>0,35</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>66.958,82</b>	<b>0,24</b>
Sold CAD / Bought USD - 19 Nov 2020	CAD	-355.000,00		4.874,64	0,02	
Sold CHF / Bought USD - 19 Nov 2020	CHF	-320.000,00		5.378,39	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-9.897.660,87		257.473,31	0,94	
Sold EUR / Bought USD - 19 Nov 2020	EUR	-2.328.918,12		28.300,34	0,10	
Sold JPY / Bought USD - 19 Nov 2020	JPY	-78.310.000,00		2.416,34	0,01	
Sold PLN / Bought EUR - 19 Nov 2020	PLN	-2.600.000,00		3.189,71	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-39.415.173,14		-234.673,91	-0,86	
<b>Contratos por diferencias</b>					<b>30.376,32</b>	<b>0,11</b>
<b>Contratos por diferencias adquiridos</b>					<b>47.909,72</b>	<b>0,17</b>
Delphi Technologies	Shs	26.142 USD	16,34	8.104,02	0,03	
E*TRADE Financial	Shs	22.100 USD	48,93	-25.857,00	-0,09	
Fiat Chrysler Automobiles	Shs	29.189 EUR	10,39	-68,35	0,00	
Grubhub	Shs	5.147 USD	73,14	10.705,76	0,04	
Ingenico Group	Shs	7.200 EUR	135,75	0,00	0,00	
Maxim Integrated Products	Shs	3.900 USD	67,84	12.636,00	0,05	
NetEnt	Shs	40.900 SEK	79,00	0,00	0,00	
TD Ameritrade Holding	Shs	31.101 USD	38,74	34.211,10	0,12	
TLG Immobilien	Shs	5.800 EUR	17,28	1.358,19	0,00	
Willis Towers Watson	Shs	5.500 USD	208,09	6.820,00	0,02	
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>					<b>-17.533,40</b>	<b>-0,06</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Analog Devices	Shs	-2.457	USD 116,65	-10.196,55	-0,04
Aon -A-	Shs	-5.940	USD 205,09	-9.860,40	-0,04
Aroundtown	Shs	-20.892	EUR 4,20	17.122,99	0,06
BorgWarner	Shs	-11.259	USD 38,03	-7.093,17	-0,02
Charles Schwab	Shs	-33.710	USD 35,78	-33.710,00	-0,12
Evolution Gaming Group	Shs	-5.341	SEK 611,80	0,00	0,00
Just Eat Takeaway.com	Shs	-3.467	USD 112,57	-4.098,72	-0,01
Morgan Stanley	Shs	-23.034	USD 47,24	26.258,76	0,10
Peugeot	Shs	-16.756	EUR 15,35	3.727,57	0,01
Rocket Internet	Shs	-5.400	EUR 18,59	316,13	0,00
SSR Mining	Shs	-1	CAD 24,86	-0,01	0,00
Worldline	Shs	-11.308	EUR 72,18	0,00	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>109.039,60</b>	<b>0,40</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-1.595.682,54</b>	<b>-5,79</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>27.570.045,74</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D P84/ISIN: LU1597235347	--	94,00	95,42
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D SZ9/ISIN: LU1627326413	--	93,62	95,29
- Clase IT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2D P9B/ISIN: LU1597236667	--	1.049,48	963,49
- Clase IT3 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QR7/ISIN: LU1597236824	--	958,35	964,71
- Clase I3 (EUR) (distribución) WKN: A2D P89/ISIN: LU1597236238	--	1.047,38	963,49
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D P9A/ISIN: LU1597236402	--	957,19	965,72
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D P86/ISIN: LU1597235859	--	956,56	965,11
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D XTE/ISIN: LU1685827229	95,05	96,14	96,87
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0U/ISIN: LU1602092675	95.928,95	96.651,68	96.992,21
- Clase IT3 (USD) (acumulación) WKN: A2D P9P/ISIN: LU1597239331	--	1.020,88	995,50
- Clase I3 (USD) (distribución) WKN: A2D P9N/ISIN: LU1597239174	1.025,58	1.017,84	994,75
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTF/ISIN: LU1685827492	10,18	10,11	9,87
- Clase X7 (USD) (distribución) WKN: A2D QNG/ISIN: LU1603202737	1,04	1,03	1,01
Acciones en circulación	11.590	11.794	11.782
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D P84/ISIN: LU1597235347	--	100	100
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D SZ9/ISIN: LU1627326413	--	100	100
- Clase IT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2D P9B/ISIN: LU1597236667	--	1	1
- Clase IT3 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QR7/ISIN: LU1597236824	--	10	10
- Clase I3 (EUR) (distribución) WKN: A2D P89/ISIN: LU1597236238	--	1	1
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D P9A/ISIN: LU1597236402	--	10	10
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D P86/ISIN: LU1597235859	--	10	10
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D XTE/ISIN: LU1685827229	100	100	100
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0U/ISIN: LU1602092675	245	342	445
- Clase IT3 (USD) (acumulación) WKN: A2D P9P/ISIN: LU1597239331	--	1	1
- Clase I3 (USD) (distribución) WKN: A2D P9N/ISIN: LU1597239174	9	5	18
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTF/ISIN: LU1685827492	122	122	122
- Clase X7 (USD) (distribución) WKN: A2D QNG/ISIN: LU1603202737	11.113	10.992	10.864
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	27,6	36,2	50,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	61,94
Renta variable de Estados Unidos	7,79
Acciones de los Países Bajos	6,08
Valores de renta variable de Japón	2,71
Equities Poland	2,43
Valores de renta variable de China	2,39
Acciones de otros países	5,26
REIT otros países	2,00
Otros activos netos	9,40
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.709,34
- tipo de interés negativo	-3.438,56
Ingresos por dividendos	57.243,28
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	54.392,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	4.875,27
<b>Ingresos totales</b>	<b>116.781,33</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-3.697,15
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	-8.747,88
Taxe d'Abonnement	-3.493,80
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-233.086,52
Gastos por	
- dividendos por contratos por diferencias	-86.550,34
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-336.294,38</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-219.513,05</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-3.113,11
- divisas	160.224,90
- contratos de divisas a plazo	918.501,91
- operaciones de opciones	330.549,00
- operaciones de valores	346.620,70
- Operaciones CFD	111.586,38
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.644.856,73</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	28.118,08
- contratos de divisas a plazo	1.083.852,42
- operaciones de opciones	58.551,70
- operaciones de valores	-273.001,48
- Operaciones CFD	31.363,27
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.573.740,72</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	24.979.287,45
(Precio de compra USD 25.169.183,58)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	4.077.401,23
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	9.983,05
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	3.971,03
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	71.980,15
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	11.704,46
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	121.260,52
- contratos de divisas a plazo	301.632,73
<b>Activo total</b>	<b>29.577.220,62</b>
Pasivo bancario	-590.906,87
Otros pasivos por intereses	-700,94
Primas recibidas por la venta de opciones	-13.699,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-336.900,37
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-723.574,35
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-15.835,24
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-90.884,20
- contratos de divisas a plazo	-234.673,91
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.007.174,88</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>27.570.045,74</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	36.239.082,66
Suscripciones	665.866,34
Reembolsos	-11.908.423,30
Distribución	-220,68
Resultado de las operaciones	2.573.740,72
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>27.570.045,74</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	11.794
- emitido	136
- reembolsado	-340
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>11.590</b>

# Allianz Flexi Asia Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>477.143.789,15</b>	<b>85,65</b>
<b>Bonos</b>					<b>445.447.854,76</b>	<b>79,96</b>
<b>Australia</b>					<b>10.258.915,54</b>	<b>1,84</b>
USQ7390AAA09	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	1.400,0	% 100,75	1.410.500,00	0,25
XS1681539539	4,1250 % Santos Finance USD MTN 17/27	USD	5.000,0	% 106,33	5.316.280,50	0,96
XS1912654594	5,2500 % Santos Finance USD MTN 19/29	USD	3.200,0	% 110,38	3.532.135,04	0,63
<b>Bermudas</b>					<b>9.618.838,62</b>	<b>1,73</b>
XS1813551584	7,5000 % Hopson Development Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 100,30	1.002.997,60	0,18
XS2059681135	4,3750 % Li & Fung USD MTN 19/24	USD	3.000,0	% 100,54	3.016.321,50	0,54
USG8201FAA78	4,6000 % Sirius International Group USD Notes 16/26	USD	5.800,0	% 96,54	5.599.519,52	1,01
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>75.930.162,62</b>	<b>13,63</b>
XS2183820617	3,8750 % Bluestar Finance Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.000,0	% 100,39	2.007.718,80	0,36
XS1511610906	4,2500 % Chalco Hong Kong Investment USD FLR-Notes 16/undefined	USD	5.000,0	% 101,38	5.069.050,00	0,91
US12625GAG91	3,3000 % CNOOC Finance 2013 USD Notes 19/undefined	USD	1.800,0	% 108,45	1.952.148,06	0,35
XS2100650758	2,5000 % CSSC Capital 2015 USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 101,09	2.021.774,00	0,36
XS2115047735	3,0000 % CSSC Capital 2015 USD Notes 20/30	USD	3.500,0	% 99,07	3.467.321,90	0,62
XS1545743442	5,7500 % Easy Tactic USD Notes 17/22	USD	500,0	% 91,31	456.561,90	0,08
XS1581103428	5,2500 % Fortune Star USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 100,59	1.005.860,90	0,18
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	1.700,0	% 104,38	1.774.375,99	0,32
XS1637332187	4,0000 % Franshion Brilliant USD FLR- Notes 17/undefined	USD	3.000,0	% 100,83	3.024.966,60	0,54
XS1937203740	7,8750 % Greenland Global Investment USD MTN 19/20	USD	960,0	% 100,22	962.112,77	0,17
XS1960762554	7,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	200,0	% 101,02	202.030,82	0,04
XS2016768439	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	400,0	% 100,16	400.620,36	0,07
XS2076775233	5,6000 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	1.800,0	% 97,42	1.753.629,30	0,31
XS2055399054	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/23	USD	1.000,0	% 98,04	980.364,20	0,18
XS2108075784	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/24	USD	800,0	% 97,23	777.869,20	0,14
XS2207192605	7,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/25	USD	1.000,0	% 95,89	958.918,90	0,17
XS1984948106	12,0000% Hejun Shunze Investment USD Notes 19/21	USD	2.000,0	% 101,86	2.037.158,40	0,37
XS2182288956	11,0000% Hejun Shunze Investment USD Notes 20/22	USD	2.900,0	% 101,57	2.945.477,22	0,53
XS1711550456	4,0000 % Huarong Finance USD FLR- MTN 17/undefined	USD	3.000,0	% 101,58	3.047.529,00	0,55
XS2122990810	3,3750 % Huarong Finance USD MTN 20/30	USD	7.000,0	% 99,79	6.985.254,50	1,25
XS1317967492	5,0000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	1.250,0	% 111,24	1.390.529,25	0,25
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	900,0	% 101,38	912.446,93	0,16
XS2057076387	6,7000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 103,15	2.062.973,80	0,37
XS2223762209	6,0000 % RKPF Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 99,01	1.980.180,40	0,36
XS1958321702	9,0000 % Scenery Journey USD MTN 19/21	USD	4.000,0	% 96,48	3.859.320,00	0,69
XS1903671698	11,0000% Scenery Journey USD Notes 18/20	USD	7.000,0	% 99,25	6.947.500,00	1,25
XS1903671854	13,0000% Scenery Journey USD Notes 18/22	USD	1.000,0	% 92,92	929.228,80	0,17
XS2187635375	2,3750 % Shanghai Port Group BVI Development 2 USD Notes 20/30	USD	3.000,0	% 100,37	3.011.208,30	0,54
XS1090864528	6,0000 % Sino-Ocean Land Treasure Finance I USD Notes 14/24	USD	5.000,0	% 108,90	5.444.835,50	0,98
XS1901718509	5,2500 % Sino-Ocean Land Treasure IV USD Notes 19/22	USD	5.000,0	% 103,21	5.160.299,50	0,93
XS1023280271	7,2500 % Wanda Properties International USD Notes 14/24	USD	400,0	% 99,66	398.630,16	0,07

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	1.200,0	% 100,92	1.211.088,84	0,22
XS2100658066	6,8750 % Wanda Properties Overseas USD Notes 20/23	USD	800,0	% 98,90	791.178,32	0,14
					<b>141.133.905,63</b>	<b>25,33</b>
<b>Islas Caimán</b>						
XS1785422731	6,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 18/undefined	USD	200,0	% 99,71	199.414,30	0,04
XS2003471617	8,3750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	1.200,0	% 102,93	1.235.209,80	0,22
XS2071413483	7,8750 % Agile Group Holdings USD FLR- Notes 19/undefined	USD	900,0	% 101,41	912.686,04	0,16
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	1.200,0	% 56,70	680.400,00	0,12
XS1759562710	6,5000 % Central China Real Estate USD Notes 18/21	USD	1.000,0	% 100,22	1.002.158,20	0,18
XS2037190514	6,8750 % Central China Real Estate USD Notes 19/22	USD	800,0	% 100,97	807.735,20	0,15
XS1984473071	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 19/23	USD	1.400,0	% 100,15	1.402.035,60	0,25
XS2189387520	7,6500 % Central China Real Estate USD Notes 20/23	USD	1.500,0	% 100,55	1.508.257,05	0,27
XS2102302200	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	2.400,0	% 97,69	2.344.674,00	0,42
XS2215180550	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 97,04	970.413,50	0,17
XS1729851490	6,5000 % CFLD Cayman Investment USD Notes 17/20	USD	1.000,0	% 99,82	998.201,20	0,18
XS1860402954	9,0000 % CFLD Cayman Investment USD Notes 18/21	USD	3.300,0	% 99,51	3.283.845,84	0,59
XS1953977326	8,6250 % CFLD Cayman Investment USD Notes 19/21	USD	4.000,0	% 99,96	3.998.478,00	0,72
XS2189577906	6,9200 % CFLD Cayman Investment USD Notes 20/22	USD	500,0	% 94,92	474.620,75	0,09
XS2100597330	8,0500 % CFLD Cayman Investment USD Notes 20/25	USD	3.000,0	% 89,03	2.670.798,90	0,48
XS1952585112	7,9500 % China Aoyuan Group USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 103,47	2.069.482,20	0,37
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	1.800,0	% 99,35	1.788.359,04	0,32
XS2233109409	6,2000 % China Aoyuan Group USD Notes 20/26	USD	800,0	% 96,53	772.234,80	0,14
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	1.000,0	% 94,80	947.982,70	0,17
XS1587867539	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 17/24	USD	400,0	% 82,21	328.820,00	0,06
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 19/22	USD	2.000,0	% 88,96	1.779.125,00	0,32
XS1982037779	10,0000% China Evergrande Group USD Notes 19/23	USD	200,0	% 86,11	172.210,72	0,03
XS2106834372	12,0000% China Evergrande Group USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 88,09	880.928,00	0,16
XS2024786035	7,1250 % China Hongqiao Group USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 95,23	952.250,00	0,17
XS2186093923	2,5000 % China Mengniu Dairy USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 99,81	998.068,20	0,18
XS1575984734	5,8750 % China SCE Group Holdings USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 99,63	996.256,00	0,18
XS2016010881	7,2500 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 101,70	2.034.042,60	0,37
XS1974405893	7,3750 % China SCE Group Holdings USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 101,20	1.012.040,00	0,18
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	2.400,0	% 102,09	2.450.194,32	0,44
XS1653470721	5,3750 % CIFI Holdings Group USD FLR- Notes 17/undefined	USD	1.000,0	% 99,37	993.691,60	0,18
XS2075784103	6,4500 % CIFI Holdings Group USD Notes 19/24	USD	1.300,0	% 102,47	1.332.080,75	0,24
XS1974522853	6,5000 % Country Garden Holdings USD Notes 19/24	USD	4.000,0	% 108,11	4.324.585,60	0,78
XS2051371222	6,1500 % Country Garden Holdings USD Notes 19/25	USD	800,0	% 110,30	882.374,96	0,16
XS2178949561	5,4000 % Country Garden Holdings USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 107,71	1.077.097,90	0,19
XS2210960022	4,2000 % Country Garden Holdings USD Notes 20/26	USD	1.000,0	% 104,00	1.040.000,00	0,19
XS1657420441	5,8750 % eHi Car Services USD Notes 17/22	USD	1.800,0	% 87,25	1.570.552,67	0,28
XS1954554652	7,7500 % E-House China Enterprise Holdings USD Notes 19/21	USD	1.400,0	% 100,47	1.406.626,62	0,25
XS2066636429	7,6250 % E-House China Enterprise Holdings USD Notes 19/22	USD	1.400,0	% 99,77	1.396.753,96	0,25
USG3066LAF88	2,6250 % ENN Energy Holdings USD Notes 20/30	USD	1.500,0	% 100,40	1.506.067,05	0,27
XS1970560451	7,8750 % ESR Cayman USD MTN 19/22	USD	900,0	% 102,63	923.625,00	0,17
XS1498418224	7,3750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 16/21	USD	1.800,0	% 98,41	1.771.468,38	0,32
XS2030329358	12,2500% Fantasia Holdings Group USD Notes 19/22	USD	400,0	% 102,92	411.676,00	0,07
XS2100005771	10,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	800,0	% 99,75	797.983,20	0,14



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2181037230	11,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	300,0	% 101,03	303.085,32	0,05
XS2210790783	9,2500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 95,18	951.790,00	0,17
XS1751017218	7,0000 % Golden Wheel Tiandi Holdings USD Notes 18/21	USD	500,0	% 98,42	492.075,45	0,09
XS2198897121	3,0000 % Goodman HK Finance USD MTN 20/30	USD	2.300,0	% 104,51	2.403.802,91	0,43
XS1937801212	11,7500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/21	USD	2.250,0	% 101,50	2.283.637,50	0,41
USG52132BW96	11,9500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/22	USD	900,0	% 103,77	933.952,50	0,17
XS2002235518	11,5000% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	1.730,0	% 101,94	1.763.522,21	0,32
XS2030334192	10,8750% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	% 100,16	200.315,00	0,04
XS2201954067	9,7500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/23	USD	600,0	% 97,41	584.456,28	0,10
XS2203824789	11,2500% Kaisa Group Holdings USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 98,44	984.364,00	0,18
XS1954740285	7,8750 % KWG Group Holdings USD Notes 19/23	USD	1.000,0	% 102,96	1.029.600,90	0,18
XS2098539815	3,3750 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/27	USD	2.050,0	% 103,26	2.116.814,01	0,38
XS2098650414	3,8500 % Longfor Group Holdings USD Notes 20/32	USD	4.500,0	% 104,67	4.710.281,85	0,85
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	800,0	% 101,81	814.500,00	0,15
XS2202152703	11,5000% Modern Land China USD Notes 20/22	USD	600,0	% 99,37	596.240,46	0,11
XS2078556342	7,1250 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/22	USD	1.300,0	% 103,35	1.343.551,04	0,24
XS2030333384	6,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/23	USD	1.400,0	% 102,42	1.433.934,74	0,26
XS2213954766	6,2500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 20/24	USD	700,0	% 99,44	696.052,91	0,12
XS2216993860	8,5000 % Redco Properties Group USD Notes 20/21	USD	800,0	% 99,58	796.626,64	0,14
XS2103199050	9,7000 % Redsun Properties Group USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 102,28	1.022.773,10	0,18
XS1950819729	11,2500% Ronshine China Holdings USD Notes 19/21	USD	900,0	% 103,59	932.306,04	0,17
XS1957481440	10,5000% Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	2.100,0	% 103,93	2.182.598,25	0,39
XS1976760782	8,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	500,0	% 102,06	510.293,80	0,09
XS2189303873	7,3500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/23	USD	3.200,0	% 97,46	3.118.612,80	0,56
XS2211514885	6,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/24	USD	1.600,0	% 95,78	1.532.400,00	0,28
US80007RAE53	5,4000 % Sands China USD Notes 19/28	USD	4.000,0	% 111,96	4.478.285,60	0,80
XS2215175634	6,0000 % Seazen Group USD Notes 20/24	USD	300,0	% 99,23	297.680,70	0,05
XS1759179002	5,2000 % Shimao Group Holdings USD Notes 18/25	USD	4.000,0	% 105,66	4.226.250,00	0,76
XS1953029284	6,1250 % Shimao Group Holdings USD Notes 19/24	USD	2.000,0	% 106,51	2.130.265,00	0,38
XS1632358112	6,4000 % Shui On Development Holding USD FLR-Notes 17/undefined	USD	2.000,0	% 98,51	1.970.245,00	0,35
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	3.000,0	% 99,70	2.991.110,10	0,54
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	3.200,0	% 101,76	3.256.270,08	0,58
XS1953150197	7,8750 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	2.000,0	% 101,04	2.020.897,20	0,36
XS2075937297	7,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 19/24	USD	2.200,0	% 100,01	2.200.220,00	0,39
XS2201937211	6,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/23	USD	2.700,0	% 97,50	2.632.500,00	0,47
XS2212116854	6,6500 % Sunac China Holdings USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 96,97	969.718,80	0,17
XS2202754938	7,0000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 97,21	1.166.520,00	0,21
US88032XAV64	3,2400 % Tencent Holdings USD MTN 20/undefined	USD	4.000,0	% 102,55	4.101.923,20	0,74
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	1.200,0	% 102,24	1.226.836,32	0,22
XS2198851482	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 102,32	2.046.366,60	0,37
XS2234266976	6,2000 % Times China Holdings USD Notes 20/26	USD	1.000,0	% 98,79	987.897,60	0,18
US948596AE12	3,3750 % Weibo USD Notes 20/30	USD	2.000,0	% 102,21	2.044.131,20	0,37
USG98149AJ98	5,5000 % Wynn Macau USD Notes 20/26	USD	200,0	% 98,10	196.190,00	0,04
XS1819960136	7,9000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 18/21	USD	500,0	% 101,41	507.033,60	0,09
XS2121187962	7,7000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 99,29	992.876,80	0,18
XS2100653778	7,3750 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/26	USD	1.800,0	% 96,21	1.731.832,38	0,31
XS2215399317	7,8500 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/26	USD	1.100,0	% 97,37	1.071.042,17	0,19
XS1960071303	9,1500 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/22	USD	1.500,0	% 102,43	1.536.441,30	0,28
XS2050860308	8,7000 % Zhenro Properties Group USD Notes 19/22	USD	1.200,0	% 102,19	1.226.230,44	0,22
XS2122877330	5,6000 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/21	USD	300,0	% 99,62	298.846,98	0,05
XS2185842924	8,3000 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 101,40	1.013.963,70	0,18

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS2226898216	7,3500 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 96,92	969.237,50	0,17	
<b>China</b>						<b>17.027.143,17</b>	<b>3,06</b>
XS1580431143	8,2500 % China Evergrade Group USD Notes 17/22	USD	3.150,0	% 89,06	2.805.468,75	0,50	
XS1973586537	8,6250 % China Grand Automotive Services USD Notes 19/22	USD	1.700,0	% 84,31	1.433.312,50	0,26	
XS1880442717	8,0000 % Country Garden Holdings USD Notes 18/24	USD	2.500,0	% 108,40	2.710.110,50	0,48	
XS1811023065	7,0000 % Easy Tactic USD Notes 18/21	USD	4.000,0	% 97,30	3.892.125,20	0,70	
XS1784286327	8,3750 % Fantasia Holdings Group USD Notes 18/21	USD	3.000,0	% 99,35	2.980.375,80	0,54	
XS1692346395	5,3750 % Yuzhou Group Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	2.300,0	% 96,21	2.212.865,42	0,40	
XS2099413093	7,8750 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 99,29	992.885,00	0,18	
<b>Hong Kong</b>						<b>66.180.133,12</b>	<b>11,88</b>
XS2168040744	4,0000 % Bank of East Asia USD FLR-MTN 20/30	USD	1.900,0	% 103,65	1.969.341,64	0,35	
XS2120092882	10,8750% China South City Holdings USD Notes 20/22	USD	1.000,0	% 98,01	980.077,30	0,18	
XS2227909640	10,7500% China South City Holdings USD Notes 20/23	USD	400,0	% 94,12	376.488,16	0,07	
XS1788514039	4,8750 % CNAC HK Finbridge USD Notes 18/25	USD	5.000,0	% 110,59	5.529.626,50	0,99	
XS2011969735	3,8750 % CNAC HK Finbridge USD Notes 19/29	USD	4.000,0	% 106,45	4.257.996,40	0,77	
XS2226808165	3,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/30	USD	3.500,0	% 99,32	3.476.065,95	0,62	
XS2226808249	3,7000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/undefined	USD	3.300,0	% 98,00	3.234.110,88	0,58	
XS1628787431	4,3500 % Far East Horizon USD FLR-MTN 17/undefined	USD	6.500,0	% 99,59	6.473.399,40	1,16	
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	3.500,0	% 98,59	3.450.511,05	0,62	
XS1941781749	4,9740 % GLP China Holdings USD MTN 19/24	USD	5.000,0	% 105,29	5.264.289,00	0,95	
XS1599128680	3,3750 % Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 93,64	936.350,00	0,17	
XS1165659514	5,5000 % Huarong Finance II USD MTN 15/25	USD	6.000,0	% 111,46	6.687.334,80	1,20	
XS0878083517	4,5000 % Leading Affluence USD Notes 13/23	USD	2.000,0	% 103,74	2.074.895,80	0,37	
XS2080210011	3,8000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 19/29	USD	5.000,0	% 101,68	5.084.244,50	0,91	
XS1713193586	3,9750 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 17/27	USD	4.000,0	% 108,64	4.345.623,20	0,78	
XS2078642183	3,5000 % Vanke Real Estate Hong Kong USD MTN 19/29	USD	2.000,0	% 105,28	2.105.629,20	0,38	
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	2.700,0	% 97,11	2.622.104,73	0,47	
XS1807202350	5,3750 % Westwood Group Holdings USD MTN 18/23	USD	5.000,0	% 107,84	5.392.070,00	0,97	
XS2100664544	9,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	500,0	% 102,96	514.788,45	0,09	
XS2122380822	8,2500 % Yango Justice International USD Notes 20/23	USD	1.400,0	% 100,37	1.405.186,16	0,25	
<b>India</b>						<b>34.760.647,08</b>	<b>6,24</b>
USY0889VAA80	4,3750 % Bharti Airtel USD Notes 15/25	USD	3.000,0	% 105,91	3.177.394,20	0,57	
US30216KAE29	3,2500 % Export-Import Bank of India USD MTN 20/30	USD	3.000,0	% 101,14	3.034.122,60	0,54	
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	2.500,0	% 88,49	2.212.321,50	0,40	
XS2009878880	3,7500 % Power Finance USD MTN 19/24	USD	6.200,0	% 103,24	6.400.894,88	1,15	
US73928RAB24	3,9500 % Power Finance USD MTN 20/30	USD	3.000,0	% 97,56	2.926.710,60	0,53	
XS2013531061	4,5000 % Power Finance USD Notes 19/29	USD	4.900,0	% 101,51	4.974.029,20	0,89	
XS1641477119	3,8750 % REC USD MTN 17/27	USD	5.500,0	% 100,25	5.513.921,60	0,99	
XS1902341939	5,2500 % REC USD MTN 18/23	USD	5.000,0	% 107,84	5.391.968,50	0,97	
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	300,0	% 100,25	300.764,00	0,05	
USY7275HAA69	6,6700 % ReNew Power Synthetic USD Notes 19/24	USD	800,0	% 103,57	828.520,00	0,15	
<b>Indonesia</b>						<b>32.218.226,22</b>	<b>5,78</b>
XS2169280919	4,7500 % Bank Mandiri USD MTN 20/25	USD	1.000,0	% 110,47	1.104.657,50	0,20	
USY71300AA84	7,7500 % Bukit Makmur Mandiri Utama USD Notes 17/22	USD	2.700,0	% 84,26	2.275.004,88	0,41	
USY7141MAA72	3,7500 % Hutama Karya USD MTN 20/30	USD	2.000,0	% 108,60	2.171.968,20	0,39	
USY7140WAE85	4,7500 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/25	USD	3.600,0	% 109,58	3.944.963,52	0,71	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USY7140WAF50	5,4500 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/30	USD	4.800,0	% 115,35	5.536.860,48	0,99
USY7140WAG34	5,8000 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/undefined	USD	2.000,0	% 117,34	2.346.733,80	0,42
US455780CU87	4,4500 % Indonesia Government USD Bonds 20/undefined	USD	1.000,0	% 118,68	1.186.767,70	0,21
US69370RAF47	3,1000 % Pertamina USD MTN 20/30	USD	3.000,0	% 103,37	3.101.205,00	0,56
US69370RAH03	3,1000 % Pertamina USD MTN 20/30	USD	2.500,0	% 103,56	2.589.037,50	0,46
US71568QAL14	3,3750 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 19/30	USD	2.000,0	% 103,53	2.070.524,20	0,37
US71568QAN79	3,0000 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/30	USD	2.000,0	% 100,65	2.013.026,60	0,36
US71568QAP28	4,0000 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/undefined	USD	3.000,0	% 99,75	2.992.376,70	0,54
USY714AGAB82	7,2500 % Sri Rejeki Isman USD Notes 19/25	USD	900,0	% 98,34	885.100,14	0,16
<b>Isla de Man</b>					<b>2.992.216,50</b>	<b>0,54</b>
XS1551355149	4,2500 % Gohl Capital USD Notes 17/27	USD	3.000,0	% 99,74	2.992.216,50	0,54
<b>Filipinas</b>					<b>4.782.104,80</b>	<b>0,86</b>
XS2207510319	2,5000 % Globe Telecom USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 96,67	966.657,60	0,17
XS2207510582	3,0000 % Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	4.000,0	% 95,39	3.815.447,20	0,69
<b>Singapur</b>					<b>24.195.040,78</b>	<b>4,34</b>
US09681MAB46	3,8750 % BOC Aviation USD MTN 16/26	USD	2.000,0	% 108,47	2.169.416,40	0,39
US09681MAK45	3,0000 % BOC Aviation USD MTN 19/29	USD	3.000,0	% 102,28	3.068.532,90	0,55
US09681MAS70	2,6250 % BOC Aviation USD MTN 20/30	USD	3.500,0	% 99,17	3.471.063,05	0,62
XS2180875234	2,5000 % COSL Singapore Capital USD Notes 20/30	USD	3.000,0	% 99,62	2.988.708,60	0,54
XS2050614796	5,9500 % Global Prime Capital USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 96,99	1.454.812,50	0,26
XS1242348164	3,8750 % GLP USD MTN 15/25	USD	2.000,0	% 102,88	2.057.652,00	0,37
USY2749KAC46	6,8750 % Golden Legacy USD Notes 17/24	USD	550,0	% 97,44	535.906,25	0,10
XS2099563228	3,9000 % Jollibee Worldwide USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.500,0	% 88,79	2.219.693,00	0,40
USY56607AA51	6,3750 % Medco Bell USD Notes 20/27	USD	900,0	% 86,92	782.235,00	0,14
XS1600398504	6,3750 % Oxley USD MTN 17/21	USD	2.000,0	% 94,73	1.894.556,60	0,34
XS1750550029	7,0000 % TBLA International USD Notes 18/23	USD	1.400,0	% 93,40	1.307.639,48	0,23
XS1506085114	6,7500 % Theta Capital USD Notes 16/26	USD	1.500,0	% 79,23	1.188.375,00	0,21
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 88,04	1.056.450,00	0,19
<b>Corea del Sur</b>					<b>4.158.869,44</b>	<b>0,75</b>
XS2209331300	2,6250 % Mirae Asset Daewoo USD Notes 20/25	USD	4.100,0	% 101,44	4.158.869,44	0,75
<b>Sri Lanka</b>					<b>694.750,00</b>	<b>0,12</b>
XS2010609662	7,0000 % SriLankan Airlines USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 69,48	694.750,00	0,12
<b>Tailandia</b>					<b>4.581.942,85</b>	<b>0,82</b>
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	2.700,0	% 98,34	2.655.108,45	0,48
US88323AAH59	3,7500 % Thaioil Treasury Center USD MTN 20/undefined	USD	2.000,0	% 96,34	1.926.834,40	0,34
<b>Países Bajos</b>					<b>9.875.434,80</b>	<b>1,77</b>
USN1384FAB15	5,3500 % Bharti Airtel International Netherlands USD Notes 14/24	USD	2.000,0	% 108,24	2.164.791,80	0,39
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	5.000,0	% 102,81	5.140.393,00	0,92
XS1555631925	7,6250 % PB International USD Notes 17/22	USD	3.000,0	% 85,68	2.570.250,00	0,46
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>1.384.828,20</b>	<b>0,25</b>
XS2225210413	1,7000 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/31	USD	1.400,0	% 98,92	1.384.828,20	0,25
<b>Reino Unido</b>					<b>1.872.945,00</b>	<b>0,34</b>
US05565QDU94	4,3750 % BP Capital Markets USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.800,0	% 104,05	1.872.945,00	0,34
<b>EE. UU.</b>					<b>3.781.750,39</b>	<b>0,68</b>
XS1418635337	4,5000 % Lendlease US Capital USD MTN 16/26	USD	3.550,0	% 106,53	3.781.750,39	0,68
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>39.354.575,97</b>	<b>7,07</b>
<b>Bonos</b>					<b>39.354.575,97</b>	<b>7,07</b>
<b>Australia</b>					<b>19.508.066,57</b>	<b>3,50</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USQ78063AJ59	5,8750 % QBE Insurance Group USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.500,0	% 106,75	2.668.843,75	0,48
USQ8352BAD66	3,6250 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 USD Notes 20/26	USD	3.000,0	% 106,81	3.204.159,00	0,58
USQ8352BAE40	4,3750 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 USD Notes 20/30	USD	6.000,0	% 112,27	6.736.468,20	1,21
USQ8053LAA28	4,7500 % Scentre Group Trust 2 USD FLR- Notes 20/undefined	USD	4.200,0	% 98,70	4.145.437,38	0,74
USQ8053LAB01	5,1250 % Scentre Group Trust 2 USD FLR- Notes 20/undefined	USD	2.800,0	% 98,33	2.753.158,24	0,49
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>2.782.266,76</b>	<b>0,50</b>
XS2112787499	6,0000 % Hopson Capital International Group USD Notes 20/21	USD	2.800,0	% 99,37	2.782.266,76	0,50
<b>Islas Caimán</b>					<b>10.561.369,43</b>	<b>1,90</b>
XS2194361494	5,7500 % Agile Group Holdings USD Notes 20/25	USD	3.400,0	% 98,80	3.359.267,32	0,60
XS2001800890	8,9000 % China Evergrande Group USD Notes 19/21	USD	2.500,0	% 95,76	2.393.958,25	0,43
USG7801RAE92	3,8000 % Sands China USD Notes 20/26	USD	3.200,0	% 104,05	3.329.712,64	0,60
USG7801RAD10	4,3750 % Sands China USD Notes 20/30	USD	1.400,0	% 105,60	1.478.431,22	0,27
<b>Japón</b>					<b>2.227.770,16</b>	<b>0,40</b>
USJ57160DW01	3,0430 % Nissan Motor USD Notes 20/23	USD	1.200,0	% 101,42	1.217.078,76	0,22
USJ57160DX83	3,5220 % Nissan Motor USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 101,07	1.010.691,40	0,18
<b>Tailandia</b>					<b>2.938.598,10</b>	<b>0,53</b>
USY0606WCA63	3,7330 % Bangkok Bank USD FLR-MTN 19/34	USD	3.000,0	% 97,95	2.938.598,10	0,53
<b>Países Bajos</b>					<b>1.336.504,95</b>	<b>0,24</b>
USN44525AA67	6,3750 % Indo Energy Finance II USD Notes 13/23	USD	1.368,0	% 97,70	1.336.504,95	0,24
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>995.250,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Bonos</b>					<b>995.250,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>995.250,00</b>	<b>0,18</b>
XS2207844957	6,0000 % Hopson Capital International USD Notes 20/21	USD	1.000,0	% 99,53	995.250,00	0,18
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>31.695.934,39</b>	<b>10,28</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					31.695.934,39	5,69
<b>Luxemburgo</b>					<b>31.695.934,39</b>	<b>5,69</b>
LU2052518391	Allianz Global Investors Fund - Allianz SGD Income -W(H2)- USD - (0,420%)	Shs	30.032	USD 1.055,42	31.695.934,39	5,69
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>517.493.615,12</b>	<b>92,90</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>38.337.131,28</b>	<b>6,88</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>38.337.131,28</b>	<b>6,88</b>
State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch					34.713.103,51	6,23
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					3.624.027,77	0,65
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>38.337.131,28</b>	<b>6,88</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>169.966,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>169.966,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>169.966,00</b>	<b>0,03</b>
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	680	USD 139,78	169.966,00	0,03	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-188.552,83</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-417.479,46</b>	<b>-0,07</b>
Sold AUD / Bought USD - 30 Oct 2020	AUD	-853.491,90		-3.790,20	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 30 Oct 2020	CAD	-143.035,11		758,76	0,00	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-1.523.891,31		346,20	0,00
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2020	GBP	-855.409,43		-1.270,71	0,00
Sold NZD / Bought USD - 15 Oct 2020	NZD	-8.300.000,00		-15.894,18	0,00
Sold NZD / Bought USD - 30 Oct 2020	NZD	-92.480,66		-38,51	0,00
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2020	SGD	-259.073,49		-710,64	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Oct 2020	USD	-5.491.014,50		24.039,97	0,00
Sold USD / Bought AUD - 30 Oct 2020	USD	-45.704.130,06		-388.040,76	-0,07
Sold USD / Bought CAD - 30 Oct 2020	USD	-10.452.704,35		-56.024,93	-0,01
Sold USD / Bought CNH - 30 Oct 2020	USD	-6.640.158,80		-25.833,71	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-43.918.208,56		1.752,65	0,00
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2020	USD	-32.894.995,12		242.282,46	0,04
Sold USD / Bought NZD - 30 Oct 2020	USD	-13.498.012,71		-127.832,47	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2020	USD	-21.700.334,96		-65.351,70	-0,01
Sold USD / Bought ZAR - 30 Oct 2020	USD	-230.436,19		-1.871,69	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>228.926,63</b>	<b>0,04</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>228.926,63</b>	<b>0,04</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>228.926,63</b>	<b>0,04</b>
Agile Group Holdings 8.50% 18 Jul 2021 - 5.00% 22 Jun 2021	USD	2.000.000,00		-5.394,24	0,00
China Aoyuan Group 7.5% 10 May 2021 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	1.000.000,00		6.003,93	0,00
China Aoyuan Group 8.50% 23 Jan 2022 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	1.000.000,00		-22.259,98	0,00
China Aoyuan Group 8.50% 23 Jan 2022 - 5.00% 20 Sep 2021	USD	1.000.000,00		-23.170,25	-0,01
Country Garden Holdings 4.75% 17 Jan 2023 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	3.000.000,00		39.347,59	0,01
Country Garden Holdings 4.75% 25 Jul 2022 - 5.00% 20 Dec 2021	USD	2.000.000,00		7.284,84	0,00
Country Garden Holdings 5.13% 17 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2021	USD	2.000.000,00		12.542,34	0,00
Country Garden Holdings 7.25% 8 Apr 2026 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	2.000.000,00		33.296,46	0,01
Huarong Finance 2019 4.5% 29 May 2029 - 1.00% 23 Oct 2020	USD	16.000.000,00		22.149,26	0,00
Shimao Group Holdings 4.75% 03 Jul 2022 - 5.00% 20 Jun 2022	USD	2.000.000,00		17.161,33	0,00
Shriram Transport Finance 5.70% 27 Feb 2022 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	5.000.000,00		43.037,83	0,01
Yuzhou Group Holdings 8.63% 23 Jan 2022 - 1.00% 30 Jun 2021	USD	4.000.000,00		98.927,52	0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-18.586,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>1.240.508,38</b>	<b>0,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>557.052.667,95</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	7,56	8,00	7,96
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	7,71	8,14	8,08
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J XBK/ISIN: LU0774780943	7,71	8,14	8,16
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	77,47	83,31	83,75
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	7,46	7,82	7,71
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	1.001,96	1.125,14	1.029,99
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTM/ISIN: LU1752424223	910,41	978,03	960,55
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	7,34	7,76	7,69
- Clase PQ (H2-GBP) (distribución) WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	818,53	868,02	865,59
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	7,79	8,31	8,20
- Clase PQ (HKD) (distribución) WKN: A1T 9Y1/ISIN: LU0926784587	860,20	908,12	890,42
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	7,59	8,05	8,02
- Clase AM (SGD) (distribución) WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	8,84	9,35	9,08
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	7,33	7,75	7,70
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	7,77	8,20	8,11
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	8,50	9,08	9,09
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	12,15	12,18	11,44
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4Y/ISIN: LU1728569341	940,36	977,10	952,03
- Clase IQ (USD) (distribución) WKN: A2J KXV/ISIN: LU1807155681	965,18	1.005,68	983,29
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	1.259,49	1.254,14	1.169,19
- Clase RM (USD) (distribución) WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	9,67	10,05	9,78
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D VHP/ISIN: LU1658918138	1.064,08	1.056,89	982,84
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2H 7QQ/ISIN: LU1720048229	131,89	139,58	138,25
Acciones en circulación	127.169.369	178.826.225	124.211.956
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	8.263.074	14.283.152	9.010.479
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	1.781.227	2.802.420	1.388.259
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J XBK/ISIN: LU0774780943	5.837.269	7.010.548	2.441.624
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	255.450	14.761	2.847
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	1.218.354	1.786.093	2.901.304
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	30.679	30.997	28.303
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTM/ISIN: LU1752424223	7.840	8.050	10
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	1.968.892	2.456.544	1.531.057
- Clase PQ (H2-GBP) (distribución) WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	12.794	19.118	20.634
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	68.721.100	96.922.007	60.920.041
- Clase PQ (HKD) (distribución) WKN: A1T 9Y1/ISIN: LU0926784587	1.759	5.871	4.856
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	2.650.829	2.733.026	1.338.523
- Clase AM (SGD) (distribución) WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	536.372	880.597	988.777
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	3.985.800	7.584.010	8.317.938
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	28.994.771	36.879.267	29.675.816
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	243.273	379.521	427.017
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	2.225.802	4.587.954	5.199.001
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4Y/ISIN: LU1728569341	19	10.657	1
- Clase IQ (USD) (distribución) WKN: A2J KXV/ISIN: LU1807155681	1	1	1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	15.578	33.036	6.356
- Clase RM (USD) (distribución)	WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	389.123	339.618	118
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2D VHP/ISIN: LU1658918138	228	391	221
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2H 7QQ/ISIN: LU1720048229	29.134	58.587	8.771
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		557,1	793,3	598,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Islas Caimán	27,23
Islas Vírgenes Británicas	14,31
Hong Kong	11,88
India	6,24
Indonesia	5,78
Luxemburgo	5,69
Australia	5,34
Singapur	4,34
China	3,06
Países Bajos	2,01
Otros países	7,02
Otros activos netos	7,10
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	30.825.685,58
- operaciones de swap	475.388,90
- depósitos a plazo	55.140,75
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	68.452,13
- tipo de interés negativo	-634,25
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	662.532,77
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	33.738,75
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>32.120.304,63</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-141.867,36
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-256.771,69
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-8.773.059,91
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-10.121,64
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-15.523,45
<b>Gastos totales</b>	<b>-9.197.344,05</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>22.922.960,58</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	2.162.824,29
- divisas	-621.391,64
- contratos de divisas a plazo	5.891.691,69
- operaciones de opciones	-10.994.647,96
- operaciones de valores	-43.275.621,16
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	171.527,47
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-23.742.656,73</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-272.009,68
- divisas	-6.991,96
- contratos de divisas a plazo	932.743,82
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	20.434.687,69
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	230.281,06
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-2.423.945,80</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	517.493.615,12
(Precio de compra USD 513.423.774,81)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	38.337.131,28
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	168.019,90
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	6.432.821,49
- depósitos a plazo	13.447,62
- operaciones de swap	57.055,57
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.381.431,91
- préstamo de títulos-valores	17.291,67
- operaciones de valores	2.861.528,54
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	169.966,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	279.751,10
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	269.180,04
<b>Activo total</b>	<b>567.467.792,62</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-428.745,56
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-5.116.992,41
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-3.411.843,34
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-720.059,39
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-50.824,47
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-686.659,50
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.415.124,67</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>557.052.667,95</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	793.316.735,00
Suscripciones	290.957.103,64
Reembolsos	-497.597.225,82
Distribución	-27.199.999,07
Resultado de las operaciones	-2.423.945,80
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>557.052.667,95</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	178.826.225
- emitido	74.713.916
- reembolsado	-126.370.772
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>127.169.369</b>

# Allianz Floating Rate Notes Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.516.342.273,87</b>	<b>75,04</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.471.874.473,87</b>	<b>72,84</b>
<b>Bélgica</b>					<b>16.304.390,88</b>	<b>0,81</b>
BE0002281500	0,0590 % KBC Group EUR FLR-MTN 17/22	EUR	5.200,0	% 100,50	5.225.877,28	0,26
BE6286238561	1,0000 % KBC Group EUR MTN 16/21	EUR	11.000,0	% 100,71	11.078.513,60	0,55
<b>Francia</b>					<b>415.363.271,79</b>	<b>20,56</b>
XS1723613581	0,0000 % ALD EUR FLR-MTN 17/20	EUR	23.000,0	% 99,99	22.998.005,90	1,14
XS1856041287	0,1870 % ALD EUR FLR-MTN 18/21	EUR	16.000,0	% 99,74	15.957.660,80	0,79
FR0013398278	0,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR FLR-MTN 19/21	EUR	10.000,0	% 100,16	10.016.031,00	0,50
XS0548803757	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 10/20	EUR	39.050,0	% 100,26	39.150.460,03	1,94
XS1871106297	0,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/21	EUR	10.400,0	% 100,48	10.450.261,12	0,52
XS1584041252	0,3460 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 17/22	EUR	35.000,0	% 101,17	35.410.172,00	1,75
XS1626933102	0,2700 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 17/24	EUR	15.980,0	% 100,63	16.081.380,32	0,80
XS1756434194	0,0000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/23	EUR	12.800,0	% 100,14	12.818.266,88	0,63
XS1823532996	0,1290 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/23	EUR	9.000,0	% 100,50	9.045.288,00	0,45
FR0013241130	0,5630 % BPCE EUR FLR-MTN 17/22	EUR	23.000,0	% 101,20	23.275.116,80	1,15
FR0013309317	0,0620 % BPCE EUR FLR-MTN 18/23	EUR	10.200,0	% 99,93	10.193.235,36	0,50
FR0013155868	0,2310 % Carrefour Banque EUR FLR-MTN 16/21	EUR	13.100,0	% 100,12	13.115.232,68	0,65
FR0013446580	0,1620 % Carrefour Banque EUR FLR-Notes 19/23	EUR	13.000,0	% 100,12	13.016.161,60	0,64
XS1598861588	0,3510 % Crédit Agricole (London) EUR FLR-MTN 17/22	EUR	31.600,0	% 100,87	31.875.210,72	1,58
XS1787278008	0,1200 % Crédit Agricole (London) EUR FLR-MTN 18/23	EUR	26.600,0	% 100,43	26.714.308,18	1,32
FR0013358116	0,2000 % HSBC France EUR MTN 18/21	EUR	10.600,0	% 100,48	10.650.399,82	0,53
FR0013250685	0,2120 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/21	EUR	16.276,0	% 99,80	16.244.077,88	0,80
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque EUR MTN 15/20	EUR	12.061,0	% 100,10	12.073.297,40	0,60
XS1586146851	0,3560 % Société Générale EUR FLR-MTN 17/22	EUR	34.400,0	% 100,71	34.645.371,76	1,72
XS1616341829	0,3090 % Société Générale EUR FLR-MTN 17/24	EUR	18.200,0	% 100,40	18.273.340,54	0,90
FR0013321791	0,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/23	EUR	16.600,0	% 99,84	16.574.231,82	0,82
FR0013444841	0,1700 % Société Générale EUR FLR-MTN 19/21	EUR	16.700,0	% 100,51	16.785.761,18	0,83
<b>Alemania</b>					<b>107.216.631,03</b>	<b>5,31</b>
DE000CZ40L22	0,2670 % Commerzbank EUR FLR-MTN 17/22	EUR	21.800,0	% 100,01	21.802.053,56	1,08
DE000CZ40NL4	0,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 18/20	EUR	13.400,0	% 100,08	13.410.482,82	0,66
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/21	EUR	20.100,0	% 100,77	20.255.483,55	1,00
XS1830992480	0,6250 % Volkswagen Bank EUR MTN 18/21	EUR	12.500,0	% 100,64	12.580.240,00	0,62
XS1893632221	0,2500 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/20	EUR	12.683,0	% 100,04	12.688.463,84	0,63
XS1972547183	0,6250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 19/22	EUR	10.000,0	% 100,75	10.074.509,00	0,50
XS1692348847	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 17/20	EUR	8.820,0	% 100,01	8.820.629,75	0,44
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	7.550,0	% 100,46	7.584.768,51	0,38
<b>Guernsey</b>					<b>10.204.936,00</b>	<b>0,50</b>
XS1218287230	1,2500 % Crédit Suisse Group Funding Guernsey EUR MTN 15/22	EUR	10.000,0	% 102,05	10.204.936,00	0,50
<b>Italia</b>					<b>296.910.352,05</b>	<b>14,69</b>
XS1374993712	1,1320 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 16/23	EUR	9.500,0	% 101,75	9.666.307,95	0,48
XS2065690005	0,2600 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 19/22	EUR	10.000,0	% 100,01	10.001.050,00	0,49
IT0005387078	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2020	EUR	25.000,0	% 100,02	25.004.192,50	1,24
IT0005406738	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2020	EUR	20.000,0	% 100,05	20.010.144,00	0,99
IT0005389561	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.11.2020	EUR	30.000,0	% 100,06	30.017.814,00	1,48
IT0005394421	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2020	EUR	30.000,0	% 100,10	30.029.358,00	1,49

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005412587	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.12.2020	EUR	50.000,0	% 100,12	50.060.410,00	2,48
IT0005415952	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 29.01.2021	EUR	50.000,0	% 100,13	50.065.750,00	2,48
IT0005399560	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2021	EUR	20.000,0	% 100,15	20.030.184,00	0,99
IT0005419046	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 26.02.2021	EUR	30.000,0	% 100,16	30.047.250,00	1,49
IT0005419863	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 31.03.2021	EUR	15.000,0	% 100,19	15.028.650,00	0,74
IT0005199267	0,2070 % UniCredit EUR FLR-Notes 16/23	EUR	7.000,0	% 99,27	6.949.241,60	0,34
<b>Noruega</b>					<b>28.169.344,10</b>	<b>1,39</b>
XS1936784831	0,8750 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/22	EUR	13.000,0	% 101,10	13.142.983,10	0,65
XS1815076838	0,0390 % Sparebanken EUR FLR-MTN 18/21	EUR	15.000,0	% 100,18	15.026.361,00	0,74
<b>España</b>					<b>83.275.197,64</b>	<b>4,12</b>
XS1788584321	0,1130 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 18/23	EUR	11.000,0	% 99,79	10.976.875,80	0,54
XS1578916261	0,5190 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/22	EUR	17.300,0	% 100,61	17.405.876,00	0,86
XS2115156270	0,0420 % Banco Santander EUR FLR-MTN 20/25	EUR	10.000,0	% 98,45	9.845.307,00	0,49
XS2121250836	0,1130 % Santander Consumer Finance EUR FLR-MTN 20/22	EUR	7.800,0	% 100,44	7.834.267,74	0,39
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 15/20	EUR	16.000,0	% 100,23	16.037.470,40	0,79
XS1413580579	1,0000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 16/21	EUR	16.000,0	% 100,86	16.138.355,20	0,80
XS1690133811	0,5000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 17/21	EUR	5.000,0	% 100,74	5.037.045,50	0,25
<b>Suiza</b>					<b>91.114.419,83</b>	<b>4,51</b>
XS2124933842	0,1190 % Crédit Suisse (London) EUR FLR-MTN 20/21	EUR	23.900,0	% 100,50	24.019.755,73	1,19
XS1810806049	0,0480 % UBS (London) EUR FLR-MTN 18/21	EUR	12.769,0	% 100,23	12.798.311,24	0,63
XS1105680703	1,2500 % UBS (London) EUR MTN 14/21	EUR	13.900,0	% 101,55	14.115.135,86	0,70
XS1746107975	0,2500 % UBS (London) EUR MTN 18/22	EUR	10.000,0	% 100,62	10.062.195,00	0,50
CH0359915425	0,1990 % UBS Group EUR FLR-Notes 17/22	EUR	30.000,0	% 100,40	30.119.022,00	1,49
<b>Países Bajos</b>					<b>84.483.728,02</b>	<b>4,18</b>
XS1917574755	0,0000 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 18/21	EUR	10.000,0	% 100,51	10.051.305,00	0,50
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	3.000,0	% 103,56	3.106.824,90	0,15
XS1917577931	0,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/21	EUR	16.909,0	% 100,66	17.020.900,38	0,84
XS2240469523	0,1020 % BMW Finance EUR FLR-MTN 20/23	EUR	10.000,0	% 100,36	10.035.900,00	0,50
XS1882544205	0,3490 % ING Groep EUR FLR-MTN 18/23	EUR	16.800,0	% 101,11	16.985.682,00	0,84
XS0557252417	3,7500 % Rabobank EUR MTN 10/20	EUR	27.175,0	% 100,40	27.283.115,74	1,35
<b>Reino Unido</b>					<b>43.614.860,60</b>	<b>2,16</b>
XS2059885058	0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 19/22	EUR	6.000,0	% 100,34	6.020.535,00	0,30
XS2048471002	0,1230 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 19/21	EUR	23.000,0	% 100,18	23.041.464,40	1,14
XS2013531228	0,2330 % NatWest Markets EUR FLR-MTN 19/21	EUR	14.500,0	% 100,36	14.552.861,20	0,72
<b>EE. UU.</b>					<b>295.217.341,93</b>	<b>14,61</b>
XS1560862580	0,3330 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/22	EUR	30.000,0	% 100,22	30.067.416,00	1,49
XS1811433983	0,2470 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	18.000,0	% 100,34	18.061.659,00	0,89
XS1417876759	0,3390 % Citigroup EUR FLR-MTN 16/21	EUR	6.261,0	% 100,50	6.292.172,89	0,31
XS1939355753	0,5000 % Citigroup EUR MTN 19/22	EUR	7.000,0	% 100,93	7.065.380,70	0,35
XS1458408306	0,5470 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 16/21	EUR	23.943,0	% 100,73	24.117.903,62	1,19
XS1577427526	0,1430 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/22	EUR	25.000,0	% 100,33	25.083.205,00	1,24
XS1691349523	0,1270 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	7.293,0	% 100,23	7.309.838,08	0,36
XS2107332483	0,1070 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 20/23	EUR	25.000,0	% 100,10	25.025.572,50	1,24
XS1110449458	1,3750 % JPMorgan Chase EUR MTN 14/21	EUR	14.100,0	% 101,70	14.339.872,02	0,71
XS1511787407	0,2470 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 16/22	EUR	27.300,0	% 100,17	27.346.958,73	1,35
XS1706111876	0,0000 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/21	EUR	15.600,0	% 100,06	15.609.188,40	0,77
XS1603892065	0,2260 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/22	EUR	16.000,0	% 100,48	16.077.408,00	0,80
XS1824289901	0,0000 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 18/21	EUR	28.300,0	% 100,26	28.374.748,79	1,41

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1050547857	2,3750 % Morgan Stanley EUR MTN 14/21	EUR	28.000,0	% 101,37	28.383.465,60	1,41
XS1400169428	0,1670 % Wells Fargo EUR FLR-MTN 16/21	EUR	22.000,0	% 100,28	22.062.552,60	1,09
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>44.467.800,00</b>	
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>44.467.800,00</b>	<b>2,20</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	300	EUR 148.226,00	44.467.800,00	2,20
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>115.851.426,03</b>	<b>5,74</b>
<b>Bonos</b>					<b>115.851.426,03</b>	<b>5,74</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>95.019.424,10</b>	<b>4,71</b>
7CGR009	0,0000 % B.A.T. International Finance EUR Zero-Coupon Notes 14.10.2020	EUR	30.000,0	% 100,02	30.007.481,10	1,49
7CGRI1	0,0000 % B.A.T. International Finance EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2020	EUR	40.000,0	% 100,03	40.010.568,00	1,98
7CEB006	0,0000 % Fidelity National Information Services EUR Zero-Coupon Notes 07.10.2020	EUR	25.000,0	% 100,01	25.001.375,00	1,24
<b>Reino Unido</b>					<b>20.832.001,93</b>	<b>1,03</b>
XS1586214956	0,2070 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 17/22	EUR	20.750,0	% 100,40	20.832.001,93	1,03
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>156.834.495,00</b>	<b>7,76</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>156.834.495,00</b>	<b>7,76</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	1.500	EUR 94.129,00	141.193.500,00	6,99
FR0010865618	Allianz Euro Short Term 12 mois -C/D- EUR - (0,150%)	Shs	1.500	EUR 10.427,33	15.640.995,00	0,77
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.789.028.194,90</b>	<b>88,54</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>196.388.278,59</b>	<b>9,72</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>136.352.846,09</b>	<b>6,75</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			136.352.846,09	6,75
<b>Depósitos a plazo</b>					<b>60.035.432,50</b>	<b>2,97</b>
	0,0000 % ENEL FINANCE INTERNATIONAL (30.09.2020 - 28.12.2020)	EUR	10.000,0	% 100,07	10.006.849,19	0,50
	0,0000 % Fidelity National Information Services (21.08.2020 - 23.11.2020)	EUR	20.000,0	% 100,05	20.010.449,90	0,99
	0,0000 % Fidelity National Information Services (27.08.2020 - 25.11.2020)	EUR	20.000,0	% 100,06	20.012.007,20	0,99
	0,0000 % Nomura Bank International (24.09.2020 - 25.01.2021)	EUR	10.000,0	% 100,06	10.006.126,21	0,49
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>196.388.278,59</b>	<b>9,72</b>

  

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-1.105.648,30</b>	<b>-0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-579.686,96</b>	<b>-0,03</b>
	Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-77.580.369,51	-579.824,74	-0,03
	Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-28.779,47	137,78	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-525.961,34</b>	<b>-0,03</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-525.961,34</b>	<b>-0,03</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>200.507,32</b>	<b>0,01</b>
	Banco Santander - 1.00% 20 Dec 2024 - 20.12.2024	EUR	15.000.000,00	189.054,93	0,01
	Intesa Sanpaolo - 1.00% 20 Dec 2024 - 20.12.2024	EUR	6.000.000,00	20.859,15	0,00
	Intesa Sanpaolo - 1.00% 20 Dec 2024 - 20.12.2024	EUR	2.500.000,00	-8.783,94	0,00
	UniCredit - 1.00% 20 Dec 2024 - 20.12.2024	EUR	5.000.000,00	-622,82	0,00
<b>Vendedor de protección</b>				<b>-726.468,66</b>	<b>-0,04</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Bank of America 2.37% 21 Jul 2021 - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	25.000.000,00		-37.935,86	0,00
Bank of America 2.37% 21 Jul 2021 - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	25.000.000,00		-34.994,42	0,00
Bank of America 2.37% 21 Jul 2021 - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	30.000.000,00		-36.884,90	0,00
Barclays Bank - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	45.000.000,00		-68.980,20	0,00
Barclays Bank - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	20.000.000,00		-32.042,76	0,00
BNP Paribas - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	40.000.000,00		-45.034,07	0,00
Citigroup 2.88% 24 Jul 2023 - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	50.000.000,00		-79.669,72	-0,01
JPMorgan Chase 3.20% 25 Jan 2023 - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	50.000.000,00		-75.300,72	-0,01
Missing TT	EUR	30.000.000,00		5.706,83	0,00
Natixis - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	20.000.000,00		-146.747,93	-0,01
Skandinaviska Enskilda Banken - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	20.000.000,00		-130.204,84	-0,01
Wells Fargo 3.07% 24 Jan 2023 - 1.00% 20 Dec 2020 - 20.12.2020	EUR	40.000.000,00		-44.380,07	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.105.648,30</b>	<b>-0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>36.319.024,49</b>	<b>1,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>2.020.629.849,68</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	98,94	99,17	99,39
- Clase AT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	99,10	99,32	99,55
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	975,02	980,39	982,19
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	993,08	994,90	996,74
- Clase I3 (EUR) (distribución)	WKN: A2D XYW/ISIN: LU1687709953	988,08	992,93	994,74
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	986,15	991,92	994,07
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	99,08	99,29	99,52
- Clase VarioZins A (EUR) (distribución)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	97,06	97,63	97,85
- Clase VarioZins P (EUR) (distribución)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	982,53	988,31	990,49
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	1.000,79	1.001,93	1.003,05
- Clase WT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A K3D/ISIN: LU1435063042	--	998,34	999,52
- Clase AT2 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D S0A/ISIN: LU1627326843	10,70	10,55	10,25
- Clase VarioZins A (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	10,62	10,50	10,27
- Clase VarioZins P (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	1.063,45	1.051,10	1.027,77
Acciones en circulación		7.442.555	9.674.397	13.900.584
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	162.661	126.698	50.958
- Clase AT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	273.904	302.662	205.497
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	293.942	361.726	411.770
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	15.220	31.714	13.474
- Clase I3 (EUR) (distribución)	WKN: A2D XYW/ISIN: LU1687709953	27.601	1	1
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	248	572	3
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	205.237	487.247	379.722
- Clase VarioZins A (EUR) (distribución)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	2.896.918	3.416.698	5.842.596
- Clase VarioZins P (EUR) (distribución)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	757.627	917.877	1.839.738
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	524.813	1.284.597	1.991.825
- Clase WT8 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A K3D/ISIN: LU1435063042	--	1	1
- Clase AT2 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D S0A/ISIN: LU1627326843	1.110	2.542	1.602
- Clase VarioZins A (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	2.220.649	2.476.788	2.999.831
- Clase VarioZins P (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	62.626	265.272	163.566
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		2.020,6	3.284,4	5.044,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Francia	30,52
Italia	14,69
EE. UU.	14,61
Alemania	5,31
Luxemburgo	4,71
Suiza	4,51
Países Bajos	4,18
España	4,12
Reino Unido	3,19
Otros países	2,70
Otros activos netos	11,46
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	13.539.773,03
- operaciones de swap	3.779.510,50
- depósitos a plazo	6,23
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	17,64
- tipo de interés negativo	-1.236.588,80
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>16.082.718,60</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-33.683,58
- operaciones de swap	-321.704,59
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-767.004,79
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-5.921.474,70
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-7.044.492,34</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>9.038.226,26</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-49.780,10
- divisas	1.095.558,44
- contratos de divisas a plazo	-1.269.201,01
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-16.497.760,18
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-3.444.549,28
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-11.127.505,87</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-0,36
- contratos de divisas a plazo	-1.357.346,48
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.375.066,23
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	826.716,93
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-9.283.069,55</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.789.028.194,90
(Precio de compra EUR 1.790.087.766,41)	
Depósitos a plazo	60.035.432,50
depósitos bancarios	136.352.846,09
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	1.463.247,56
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.997.033,48
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	450.138,88
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	60.002.692,56
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	215.620,91
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	137,78
<b>Activo total</b>	<b>2.051.545.344,66</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-670.220,33
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-7.916,67
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-28.346.442,71
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-569.508,28
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-741.582,25
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-579.824,74
<b>Pasivo total</b>	<b>-30.915.494,98</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.020.629.849,68</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	3.284.356.994,73
Suscripciones	996.841.515,55
Reembolsos	-2.244.416.195,26
Distribución	-6.869.395,79
Resultado de las operaciones	-9.283.069,55
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.020.629.849,68</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	9.674.397
- emitido	2.958.859
- reembolsado	-5.190.700
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>7.442.556</b>

# Allianz GEM Equity High Dividend

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>79.578.580,30</b>	<b>98,13</b>
<b>Acciones</b>					<b>62.709.346,91</b>	<b>77,33</b>
<b>Brasil</b>					<b>1.618.911,17</b>	<b>2,00</b>
BRBBDCACNPR8	Banco Bradesco	Shs	87.098	BRL 19,25	254.095,70	0,31
BRITUBACNPR1	Itaú Unibanco Holding	Shs	121.750	BRL 22,40	413.309,49	0,51
BRVALEACNORO	Vale	Shs	107.600	BRL 58,35	951.505,98	1,18
<b>China</b>					<b>24.956.877,52</b>	<b>30,78</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	97.200	HKD 275,60	2.952.157,51	3,64
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	344.500	HKD 53,30	2.023.533,89	2,49
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	Shs	1.857.000	HKD 2,40	491.153,44	0,61
CNE100000205	Bank of Communications -H-	Shs	1.000.000	HKD 3,72	409.955,76	0,51
KYG2120K1094	China Yuhua Education	Shs	1.118.000	HKD 6,62	815.631,22	1,01
KYG211641017	Chlitina Holding	Shs	92.000	TWD 181,50	492.418,61	0,61
HK0883013259	CNOOC	Shs	472.000	HKD 7,45	387.518,39	0,48
CNE100002102	Guangzhou Wondfo Biotech -A-	Shs	65.700	CNY 83,05	683.592,87	0,84
CNE000000XM3	Henan Shuanghui Investment & Development -A-	Shs	128.000	CNY 52,93	848.798,06	1,05
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	2.326.000	HKD 4,02	1.030.456,85	1,27
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	372.000	HKD 7,80	319.765,49	0,39
KYG532241042	KWG Group Holdings	Shs	349.500	HKD 13,22	509.181,58	0,63
HK0992009065	Lenovo Group	Shs	764.000	HKD 5,11	430.237,54	0,53
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	80.200	HKD 241,80	2.137.099,35	2,63
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group -H-	Shs	76.000	HKD 79,50	665.847,49	0,82
KYG720051047	Powerlong Real Estate Holdings	Shs	1.377.000	HKD 5,81	881.666,05	1,09
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	116.900	HKD 511,50	6.589.526,32	8,13
KYG8655K1094	Tianneng Power International	Shs	160.000	HKD 13,88	244.739,18	0,30
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	1.180.000	HKD 15,52	2.018.216,59	2,49
CNE100000X85	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology -H-	Shs	1.250.600	HKD 7,44	1.025.381,33	1,26
<b>Hong Kong</b>					<b>2.381.154,16</b>	<b>2,94</b>
HK0941009539	China Mobile	Shs	71.000	HKD 49,45	386.917,78	0,48
HK0000179108	HK Electric Investments & HK Electric Investments	Shs	816.000	HKD 8,00	719.406,23	0,89
KYG810431042	Shimao Property Holdings	Shs	361.500	HKD 32,00	1.274.830,15	1,57
<b>India</b>					<b>6.795.871,71</b>	<b>8,38</b>
INE079A01024	Ambuja Cements	Shs	382.057	INR 217,90	963.707,62	1,19
INE917I01010	Bajaj Auto	Shs	9.931	INR 2.873,30	330.319,23	0,41
INE263A01024	Bharat Electronics	Shs	1.105.896	INR 95,05	1.216.819,92	1,50
INE361B01024	Divi's Laboratories	Shs	24.596	INR 3.068,45	873.661,98	1,08
INE001A01036	Housing Development Finance	Shs	50.287	INR 1.739,25	1.012.459,46	1,25
INE009A01021	Infosys	Shs	105.657	INR 1.011,55	1.237.216,01	1,52
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	44.529	INR 2.253,65	1.161.687,49	1,43
<b>Malasia</b>					<b>610.541,31</b>	<b>0,75</b>
MYL711300003	Top Glove	Shs	357.900	MYR 8,30	610.541,31	0,75
<b>Polonia</b>					<b>418.413,36</b>	<b>0,51</b>
PLTSQGM00016	TEN Square Games	Shs	3.340	PLN 567,00	418.413,36	0,51
<b>Rusia</b>					<b>908.086,13</b>	<b>1,12</b>
RU0009084396	Magnitogorsk Iron & Steel Works	Shs	2.158.380	USD 0,49	908.086,13	1,12
<b>Singapur</b>					<b>672.407,89</b>	<b>0,83</b>
KYG6771K1022	IGG	Shs	691.000	HKD 8,83	672.407,89	0,83
<b>Sudáfrica</b>					<b>859.007,40</b>	<b>1,06</b>
ZAE000255915	Absa Group	Shs	89.972	ZAR 88,81	404.052,82	0,50
ZAE000054045	African Rainbow Minerals	Shs	46.699	ZAR 192,66	454.954,58	0,56
<b>Corea del Sur</b>					<b>6.289.100,78</b>	<b>7,75</b>
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	23.497	KRW 27.897,68	478.716,98	0,59
KR7000270009	Kia Motors	Shs	28.544	KRW 46.562,32	970.616,72	1,19
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	90.129	KRW 50.136,40	3.300.015,84	4,07
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	13.974	KRW 57.780,96	589.662,92	0,73
KR7000660001	SK Hynix	Shs	15.600	KRW 83.395,20	950.088,32	1,17

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Taiwán</b>						<b>13.759.970,46</b>	<b>16,97</b>
TW0002357001	Asustek Computer	Shs	137.000 TWD	253,50	1.024.161,71	1,26	
TW0006147002	Chipbond Technology	Shs	380.000 TWD	63,40	710.465,28	0,88	
TW0002891009	CTBC Financial Holding	Shs	1.000.000 TWD	18,40	542.610,04	0,67	
TW0002458007	Elan Microelectronics	Shs	229.000 TWD	145,50	982.581,26	1,21	
TW0002892007	First Financial Holding	Shs	29.400 TWD	20,55	17.816,78	0,02	
TW0002449006	King Yuan Electronics	Shs	855.000 TWD	30,50	769.017,03	0,95	
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics	Shs	251.000 TWD	110,50	817.910,91	1,01	
TW0005483002	Sino-American Silicon Products	Shs	365.000 TWD	96,80	1.041.929,24	1,29	
TW0004736004	TaiDoc Technology	Shs	99.000 TWD	192,00	560.539,76	0,69	
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	334.000 TWD	433,00	4.264.855,94	5,26	
TW0002303005	United Microelectronics	Shs	2.736.000 TWD	28,55	2.303.521,17	2,84	
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding	Shs	195.000 TWD	126,00	724.561,34	0,89	
<b>Tailandia</b>						<b>656.130,04</b>	<b>0,81</b>
TH0705B10Z18	RS	Shs	1.329.500 THB	18,30	656.130,04	0,81	
<b>Turquía</b>						<b>1.188.533,10</b>	<b>1,46</b>
TRASISEW91Q3	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	Shs	987.168 TRY	7,17	778.891,89	0,96	
TRAVESTL91H6	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret	Shs	219.877 TRY	16,93	409.641,21	0,50	
<b>EE. UU.</b>						<b>1.594.341,88</b>	<b>1,97</b>
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	13.600 USD	137,26	1.594.341,88	1,97	
<b>Acciones de participación</b>						<b>16.869.233,39</b>	<b>20,80</b>
<b>China</b>						<b>8.270.779,23</b>	<b>10,20</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	17.985 USD	276,93	4.253.818,93	5,25	
US64110W1027	NetEase (ADR's)	Shs	5.600 USD	450,76	2.155.916,56	2,66	
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	14.800 USD	147,23	1.861.043,74	2,29	
<b>Rusia</b>						<b>5.634.873,98</b>	<b>6,95</b>
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	44.270 USD	56,77	2.146.631,84	2,65	
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel (ADR's)	Shs	66.796 USD	23,85	1.360.621,69	1,68	
US8181503025	Severstal (GDR's)	Shs	196.461 USD	12,68	2.127.620,45	2,62	
<b>Sudáfrica</b>						<b>2.963.580,18</b>	<b>3,65</b>
US38059T1060	Gold Fields (ADR's)	Shs	277.815 USD	12,49	2.963.580,18	3,65	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>79.578.580,30</b>	<b>98,13</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>1.200.866,70</b>	<b>1,48</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>1.200.866,70</b>	<b>1,48</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.200.866,70	1,48	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>1.200.866,70</b>	<b>1,48</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
<b>Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	AUD	-1.206.811,00		9.020,42	0,01
<b>Sold CNH / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	CNH	-41.683,17		-173,96	0,00
<b>Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-3.693.451,52		-8.757,23	-0,01
<b>Sold EUR / Bought CNH - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-75.156,23		2.756,84	0,00
<b>Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-234.758,34		2.941,37	0,00
<b>Sold EUR / Bought ZAR - 13 Nov 2020</b>					
	EUR	-9.431.560,76		513.007,74	0,63
<b>Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	USD	-121.395,50		-1.739,48	0,00
<b>Sold ZAR / Bought EUR - 13 Nov 2020</b>					
	ZAR	-55.527.566,12		-50.572,92	-0,05
<b>Inversiones en derivados</b>					
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					
	EUR			-154.865,40	-0,19
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					
	EUR			81.091.064,38	100,00

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	11,08	11,10	11,11
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	9,76	9,66	9,80
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	108,07	103,72	101,37
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	102,49	99,10	97,59
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	1.071,84	1.044,06	1.046,69
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	11,94	11,29	12,22
- Clase AT (HUF) (acumulación) WKN: A1C 2H1/ISIN: LU0527935992	--	34.775,16	32.930,28
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	9,58	9,48	9,53
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	11,76	11,02	11,96
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0M PEO/ISIN: LU0293314216	7,34	6,58	6,83
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	1.018,34	903,44	927,65
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	1.140,68	--	--
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	164,62	164,56	166,06
Acciones en circulación	6.164.770	7.349.194	9.164.897
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	435.408	515.708	743.109
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	58.975	58.466	7.934
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	70.508	90.920	93.272
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	143.211	179.424	203.836
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	948	1.153	779
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	327.572	202.093	226.999
- Clase AT (HUF) (acumulación) WKN: A1C 2H1/ISIN: LU0527935992	--	10.251	4.202
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	16.334	5.289	1.316
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	384.723	501.378	675.560
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0M PEO/ISIN: LU0293314216	3.855.003	5.175.071	6.338.101
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	21.942	26.867	29.510
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	21	--	--
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	850.125	582.574	840.278
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	81,1	97,6	112,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	40,98
Taiwán	16,97
India	8,38
Rusia	8,07
Corea del Sur	7,75
Sudáfrica	4,71
Hong Kong	2,94
Brasil	2,00
Otros países	6,33
Otros activos netos	1,87
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	33,03
- tipo de interés negativo	-6.368,89
Ingresos por dividendos	3.036.408,18
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	152.790,27
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.182.862,59</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-34.808,60
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.944.363,45
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.979.796,73</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.203.065,86</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-856.877,56
- contratos de divisas a plazo	-897.372,12
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	394.996,12
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-156.187,70</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.544,55
- contratos de divisas a plazo	175.261,77
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.415.627,21
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.432.156,73</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	79.578.580,30
(Precio de compra EUR 65.968.281,79)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.200.866,70
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	218.387,77
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	98.929,29
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	713.187,14
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	527.726,37
<b>Activo total</b>	<b>82.337.677,57</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-276.983,43
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-713.187,14
Impuesto sobre plusvalías	-40.215,68
Otros acreedores	-154.983,35
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-61.243,59
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.246.613,19</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>81.091.064,38</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	97.565.321,35
Suscripciones	48.149.063,54
Reembolsos	-67.064.342,07
Distribución	-991.135,17
Resultado de las operaciones	3.432.156,73
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>81.091.064,38</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	7.349.194
- emitido	4.390.988
- reembolsado	-5.575.412
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.164.770</b>

# Allianz German Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>845.788.399,82</b>	<b>97,57</b>
<b>Acciones</b>					<b>833.402.225,45</b>	<b>96,14</b>
<b>Dinamarca</b>					<b>9.962.861,00</b>	<b>1,15</b>
DE000NWRK013	New Work	Shs	14.834	EUR 247,00	3.663.998,00	0,42
DE000A2YPDD0	VIB Vermoegen	Shs	232.860	EUR 27,05	6.298.863,00	0,73
<b>Francia</b>					<b>8.672.942,42</b>	<b>1,00</b>
FR0011981968	Worldline	Shs	123.511	EUR 70,22	8.672.942,42	1,00
<b>Alemania</b>					<b>788.091.921,90</b>	<b>90,92</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	163.726	EUR 278,10	45.532.200,60	5,25
DE0008404005	Allianz	Shs	200.472	EUR 164,44	32.965.615,68	3,80
DE000BASF111	BASF	Shs	121.918	EUR 52,09	6.350.708,62	0,73
DE000A1DAH0	Brenntag	Shs	134.573	EUR 54,44	7.326.154,12	0,85
DE0005419105	CANCOM	Shs	94.583	EUR 44,06	4.167.326,98	0,48
DE0005407100	CENIT	Shs	82.021	EUR 12,65	1.037.565,65	0,12
DE0005439004	Continental	Shs	234.788	EUR 90,94	21.351.620,72	2,46
DE0006062144	Covestro	Shs	300.441	EUR 42,55	12.783.764,55	1,47
DE0005810055	Deutsche Boerse	Shs	320.477	EUR 150,65	48.279.860,05	5,57
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	570.302	EUR 38,99	22.236.074,98	2,57
DE0005664809	Evotec	Shs	649.090	EUR 22,25	14.442.252,50	1,67
DE0005772206	Fielmann	Shs	58.525	EUR 67,40	3.944.585,00	0,46
DE0005785604	Fresenius	Shs	799.821	EUR 38,46	30.761.115,66	3,55
DE0005790430	Fuchs Petrolub -Pref-	Shs	248.781	EUR 42,44	10.558.265,64	1,22
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	56.557	EUR 132,60	7.499.458,20	0,87
DE000A13SX22	Hella	Shs	238.160	EUR 42,44	10.107.510,40	1,17
DE0006048432	Henkel -Pref-	Shs	258.953	EUR 88,84	23.005.384,52	2,65
DE0005493365	Hypoport	Shs	18.940	EUR 516,00	9.773.040,00	1,13
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	3.125.038	EUR 23,89	74.657.157,82	8,61
DE000KGX8881	KION Group	Shs	188.051	EUR 72,36	13.607.370,36	1,57
DE0006335003	Krones	Shs	94.571	EUR 51,95	4.912.963,45	0,57
DE0006599905	Merck	Shs	169.202	EUR 124,20	21.014.888,40	2,42
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	106.514	EUR 141,55	15.077.056,70	1,74
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	136.448	EUR 219,00	29.882.112,00	3,45
DE0006452907	Nemetschek	Shs	88.724	EUR 61,85	5.487.579,40	0,63
DE000A1H8BV3	Norma Group	Shs	262.682	EUR 25,90	6.803.463,80	0,79
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology	Shs	48.651	EUR 177,20	8.620.957,20	0,99
DE0007010803	Rational	Shs	7.375	EUR 653,50	4.819.562,50	0,56
DE0007164600	SAP	Shs	620.687	EUR 132,52	82.253.441,24	9,49
DE0007165631	Sartorius -Pref-	Shs	62.103	EUR 347,40	21.574.582,20	2,49
DE000A12DM80	Scout24	Shs	406.482	EUR 74,30	30.201.612,60	3,48
DE0007236101	Siemens	Shs	258.986	EUR 108,12	28.001.566,32	3,23
DE0007493991	Stroer	Shs	579.658	EUR 65,25	37.822.684,50	4,36
DE000SYM9999	Symrise	Shs	233.432	EUR 119,30	27.848.437,60	3,21
DE0007446007	Takkt	Shs	326.513	EUR 10,42	3.402.265,46	0,39
DE0005089031	United Internet	Shs	666.267	EUR 32,88	21.906.858,96	2,53
DE000WCH8881	Wacker Chemie	Shs	140.356	EUR 82,66	11.601.826,96	1,34
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	337.322	EUR 78,48	26.473.030,56	3,05
<b>Suiza</b>					<b>9.089.598,33</b>	<b>1,04</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	18.100	CHF 542,80	9.089.598,33	1,04
<b>Países Bajos</b>					<b>17.584.901,80</b>	<b>2,03</b>
NL0000009827	DSM	Shs	125.204	EUR 140,45	17.584.901,80	2,03
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>12.386.174,37</b>	<b>1,43</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>12.386.174,37</b>	<b>1,43</b>
LU1877638517	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Small and Micro Cap -WT15- EUR - (0,650%)	Shs	8.139	EUR 1.521,83	12.386.174,37	1,43

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.740.514,43</b>	<b>0,32</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.740.514,43</b>	<b>0,32</b>
<b>Alemania</b>					<b>2.740.514,43</b>	<b>0,32</b>
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	124.910	EUR 21,94	2.740.514,43	0,32
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>848.528.914,25</b>	<b>97,89</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>18.646.460,92</b>	<b>2,15</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>18.646.460,92</b>	<b>2,15</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			18.646.460,92	2,15
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>18.646.460,92</b>	<b>2,15</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR -367.931,20</b>	<b>-0,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 866.807.443,97</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2A GFW/ISIN: LU1389273696	--	3.353,21	3.392,35
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	189,39	173,53	178,22
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	1.468,12	1.345,20	1.384,56
- Clase F2 (EUR) (distribución) WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	1.468,12	1.345,20	1.384,56
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	2.032,86	1.846,10	1.879,07
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0A/ISIN: LU1677194653	--	91,72	94,32
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0B/ISIN: LU1677194810	97,99	89,11	90,83
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	1.906,72	1.747,44	1.797,73
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DSZ/ISIN: LU1941711027	115,18	106,87	--
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A1J 8QH/ISIN: LU0858490005	--	1.786,67	1.837,15
Acciones en circulación	757.175	607.725	655.608
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2A GFW/ISIN: LU1389273696	--	10.283	10.105
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	235.453	195.614	171.221
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	108.319	113.844	120.878
- Clase F2 (EUR) (distribución) WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	142.338	148.798	154.064
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	2.766	2.043	2.043
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0A/ISIN: LU1677194653	--	212	3.637
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0B/ISIN: LU1677194810	34.807	12	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	233.481	136.690	193.491
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P DSZ/ISIN: LU1941711027	10	10	--
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A1J 8QH/ISIN: LU0858490005	--	219	161
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	866,8	631,7	764,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Tecnología	20,33
Finanzas	15,55
Industria	14,99
Consumo, cíclicos	13,34
Materiales básicos	10,85
Comunicaciones	10,37
Consumo, no cíclicos	10,29
Otros sectores	2,17
Otros activos netos	2,11
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-88.163,93
Ingresos por dividendos	8.017.047,83
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.928.883,90</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-79.720,82
Comisión de rendimiento	-15,12
Comisión única	-3.827.649,91
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-2.833,74
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.910.219,59</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>4.018.664,31</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	78.683,92
- contratos de divisas a plazo	-5.587,75
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-21.427.066,80
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-17.335.306,32</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-0,14
- contratos de divisas a plazo	-4.541,26
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	71.999.266,21
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>54.659.418,49</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	848.528.914,25
(Precio de compra EUR 729.688.930,28)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	18.646.460,92
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	128.056,72
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	86.245,98
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>867.389.677,87</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-128.344,44
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-453.889,46
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-582.233,90</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>866.807.443,97</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	631.677.984,84
Suscripciones	414.045.221,30
Reembolsos	-225.197.892,10
Distribución	-8.377.288,56
Resultado de las operaciones	54.659.418,49
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>866.807.443,97</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	607.725
- emitido	680.724
- reembolsado	-531.274
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>757.175</b>



# Allianz German Small and Micro Cap

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>65.085.070,00</b>	<b>100,11</b>
<b>Acciones</b>					<b>59.439.230,00</b>	<b>91,43</b>
<b>Austria</b>					<b>3.174.300,00</b>	<b>4,88</b>
AT0000785407	Fabasoft	Shs	51.000	EUR 38,10	1.943.100,00	2,99
ATFREQUENT09	Frequentis	Shs	72.000	EUR 17,10	1.231.200,00	1,89
<b>Alemania</b>					<b>53.224.550,00</b>	<b>81,87</b>
DE000A0Z23Q5	Adesso	Shs	47.000	EUR 73,00	3.431.000,00	5,28
DE0005110001	All for One Group	Shs	47.000	EUR 53,20	2.500.400,00	3,85
DE0005093108	Amadeus Fire	Shs	28.000	EUR 103,80	2.906.400,00	4,47
DE0005104400	Atoss Software	Shs	9.200	EUR 131,50	1.209.800,00	1,86
DE0005403901	Cewe Stiftung	Shs	42.000	EUR 91,80	3.855.600,00	5,93
DE000A1X3XX4	DIC Asset	Shs	245.000	EUR 10,20	2.499.000,00	3,84
DE0005677108	Elmos Semiconductor	Shs	95.000	EUR 20,70	1.966.500,00	3,02
DE0006083405	Hornbach Holdings	Shs	37.000	EUR 100,00	3.700.000,00	5,69
DE0007448508	IVU Traffic Technologies	Shs	140.000	EUR 16,15	2.261.000,00	3,48
DE000A1A6V48	KPS	Shs	220.000	EUR 5,38	1.183.600,00	1,82
DE0006292030	KSB	Shs	5.500	EUR 216,00	1.188.000,00	1,83
DE0006464506	Leifheit	Shs	61.000	EUR 32,80	2.000.800,00	3,08
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken	Shs	100.000	EUR 9,12	912.000,00	1,40
DE000A1MMCC8	Medios	Shs	52.000	EUR 29,20	1.518.400,00	2,34
DE0006580806	Mensch und Maschine Software	Shs	31.000	EUR 54,40	1.686.400,00	2,59
DE0005220909	Nexus	Shs	60.000	EUR 45,60	2.736.000,00	4,21
DE0005936124	OHB	Shs	55.000	EUR 38,90	2.139.500,00	3,29
DE000A0Z1JH9	PSI Software	Shs	83.000	EUR 24,90	2.066.700,00	3,18
DE000A0LR936	Steico	Shs	32.000	EUR 48,00	1.536.000,00	2,36
DE000STRA555	STRATEC	Shs	10.000	EUR 121,80	1.218.000,00	1,87
DE0007446007	Takkt	Shs	250.000	EUR 10,42	2.605.000,00	4,01
DE000A0BVU28	USU Software	Shs	86.000	EUR 24,50	2.107.000,00	3,24
DE000A2YPDD0	VIB Vermogen	Shs	122.000	EUR 27,05	3.300.100,00	5,08
DE0007507501	Washtec	Shs	73.000	EUR 36,95	2.697.350,00	4,15
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.040.380,00</b>	<b>4,68</b>
LU1066226637	Stabilus	Shs	63.000	EUR 48,26	3.040.380,00	4,68
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>5.645.840,00</b>	<b>8,68</b>
<b>Alemania</b>					<b>5.645.840,00</b>	<b>8,68</b>
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum Real Estate Investment Trust	Shs	172.000	EUR 15,95	2.743.400,00	4,22
DE0006013006	Hamborner Real Estate Investment Trust	Shs	335.000	EUR 8,66	2.902.440,00	4,46
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>65.085.070,00</b>	<b>100,11</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.898.374,55</b>	<b>2,92</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.898.374,55</b>	<b>2,92</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			1.898.374,55	2,92
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.898.374,55</b>	<b>2,92</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>EUR -1.971.279,50</b>	<b>-3,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>EUR 65.012.165,05</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase I15 (EUR) (distribución) WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	1.520,95	1.188,34
- Clase P25 (EUR) (distribución) WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	1.525,62	1.188,44
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	992,08	--
- Clase WT15 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	1.530,18	1.189,49
- Clase WT95 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	152.881,70	118.926,04
Acciones en circulación	13.317	9.181
- Clase I15 (EUR) (distribución) WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	3.280	1.801
- Clase P25 (EUR) (distribución) WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	1.602	1
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	1	--
- Clase WT15 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	8.139	7.074
- Clase WT95 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	295	305
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	65,0	46,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Tecnología	27,00
Consumo, cíclicos	18,71
Finanzas	17,60
Industria	16,31
Comunicaciones	10,41
Consumo, no cíclicos	10,08
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,11
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Las inversiones en valores ascienden a un total del 100,11 % del patrimonio neto.

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-13.411,59
Ingresos por dividendos	656.791,52
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>643.379,93</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-6.746,75
Comisión de rendimiento	-2.007.675,44
Comisión única	-375.577,20
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-3.250,20
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.393.249,59</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.749.869,66</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	10.448.415,93
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>8.698.546,27</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	5.026.233,48
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>13.724.779,75</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	65.085.070,00
(Precio de compra EUR 57.225.591,35)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.898.374,55
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	35.790,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	37.933,50
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>67.057.168,05</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-2.045.003,00
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.045.003,00</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>65.012.165,05</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	46.807.565,31
Suscripciones	6.368.331,64
Reembolsos	-1.875.887,53
Distribución	-12.624,12
Resultado de las operaciones	13.724.779,75
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>65.012.165,05</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	9.181
- emitido	4.567
- reembolsado	-431
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>13.317</b>

# Allianz Global Aggregate Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>19.179.952,03</b>	<b>77,09</b>
<b>Bonos</b>					<b>19.179.952,03</b>	<b>77,09</b>
<b>Australia</b>					<b>303.875,44</b>	<b>1,22</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	200,0	% 100,74	143.372,03	0,58
US961214EH28	2,3500 % Westpac Banking USD Notes 19/25	USD	150,0	% 107,00	160.503,41	0,64
<b>Austria</b>					<b>63.879,00</b>	<b>0,26</b>
AT0000A10683	2,4000 % Austria Government EUR Bonds 13/34	EUR	30,0	% 136,26	47.861,68	0,19
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	10,0	% 136,80	16.017,32	0,07
<b>Azerbaiyán</b>					<b>209.200,00</b>	<b>0,84</b>
XS1044540547	4,7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	200,0	% 104,60	209.200,00	0,84
<b>Brasil</b>					<b>440.493,55</b>	<b>1,77</b>
US105756BV13	4,2500 % Brazil Government USD Bonds 13/25	USD	200,0	% 107,85	215.695,10	0,87
BRSTNCNTF170	10,0000% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 14/25	BRL	1.100,0	% 115,17	224.798,45	0,90
<b>Canadá</b>					<b>365.683,92</b>	<b>1,47</b>
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	40,0	% 157,51	46.999,48	0,19
XS1989375412	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,10	236.749,86	0,95
US867224AA59	3,6000 % Suncor Energy USD Notes 14/24	USD	75,0	% 109,25	81.934,58	0,33
<b>Islas Caimán</b>					<b>203.978,84</b>	<b>0,82</b>
US88032XAT19	1,8100 % Tencent Holdings USD MTN 20/26	USD	200,0	% 101,99	203.978,84	0,82
<b>China</b>					<b>2.281.180,54</b>	<b>9,17</b>
CND10000C5Z0	2,7000 % China Government CNY Bonds 16/26	CNY	5.600,0	% 97,60	801.724,30	3,23
CND10002HX17	3,1200 % China Government CNY Bonds 19/26	CNY	3.400,0	% 100,27	500.085,08	2,01
CND100029RW4	3,2500 % China Government CNY Bonds 19/26	CNY	4.430,0	% 100,83	655.230,41	2,63
CND10002HV84	3,1300 % China Government CNY Bonds 19/29 S.1915	CNY	850,0	% 99,98	124.660,93	0,50
XS2225790588	1,0000 % Industrial & Commercial Bank of China USD MTN 20/23	USD	200,0	% 99,74	199.479,82	0,80
<b>Francia</b>					<b>1.020.225,75</b>	<b>4,10</b>
XS1750122225	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 103,65	242.707,33	0,98
FR0013455540	0,5000 % BPCE EUR MTN 19/27	EUR	100,0	% 100,16	117.270,72	0,47
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	10,0	% 172,00	20.138,86	0,08
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	250,0	% 110,08	322.206,35	1,30
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	115,0	% 145,06	195.322,79	0,78
FR0013217114	0,8750 % Orange EUR MTN 16/27	EUR	100,0	% 104,69	122.579,70	0,49
<b>Alemania</b>					<b>313.087,30</b>	<b>1,26</b>
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	60,0	% 107,39	75.439,77	0,30
DE0001141760	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.10.2022 S.176	EUR	200,0	% 101,49	237.647,53	0,96
<b>Indonesia</b>					<b>38.018,76</b>	<b>0,15</b>
IDG000009804	7,0000 % Indonesia Government IDR Bonds 11/27	IDR	550.000,0	% 102,86	38.018,76	0,15
<b>Irlanda</b>					<b>467.480,20</b>	<b>1,88</b>
XS1883355197	1,5000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 18/26	EUR	100,0	% 108,32	126.828,53	0,51
XS1109950755	1,7500 % Cloverie for Zurich Insurance EUR MTN 14/24	EUR	250,0	% 106,98	313.152,84	1,26
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	20,0	% 117,43	27.498,83	0,11
<b>Italia</b>					<b>930.177,98</b>	<b>3,74</b>
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	40,0	% 160,87	75.341,42	0,30
IT0005001547	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	245,0	% 114,27	327.778,72	1,32
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	200,0	% 117,27	274.613,60	1,10
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	180,0	% 119,78	252.444,24	1,02
<b>Japón</b>					<b>3.119.029,74</b>	<b>12,54</b>
JP1300351B93	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 11/41 S.35	JPY	36.850,0	% 131,48	458.571,02	1,84
JP1201521F37	1,2000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.152	JPY	29.000,0	% 113,75	312.208,67	1,25

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
JP1300461F39	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 15/45 S.46	JPY	11.900,0	% 123,15	138.700,58	0,56	
JP1300601JA9	0,9000 % Japan Government JPY Bonds 18/48 S.60	JPY	9.800,0	% 108,74	100.859,39	0,41	
JP1400111J52	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 18/58 S.11	JPY	12.300,0	% 106,04	123.451,89	0,50	
JP1051431L45	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/25 S.143	JPY	33.800,0	% 101,02	323.168,47	1,30	
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29 S.357	JPY	117.200,0	% 101,02	1.120.618,69	4,50	
US606822BA15	3,7610 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/23	USD	250,0	% 108,26	270.662,40	1,09	
US86562MBB54	3,7480 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 18/23	USD	250,0	% 108,32	270.788,63	1,09	
<b>Kazajistán</b>						<b>231.520,24</b>	<b>0,93</b>
XS1263054519	5,1250 % Kazakhstan Government USD MTN 15/25	USD	200,0	% 115,76	231.520,24	0,93	
<b>Luxemburgo</b>						<b>236.313,23</b>	<b>0,95</b>
XS2050404636	0,2000 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 99,82	116.876,03	0,47	
XS1769040111	0,5000 % Novartis Finance EUR Notes 18/23	EUR	100,0	% 102,01	119.437,20	0,48	
<b>México</b>						<b>413.412,48</b>	<b>1,66</b>
MX0MGO0000H9	8,5000 % Mexico Government MXN Bonds 09/29	MXN	1.300,0	% 118,97	69.151,89	0,28	
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexico Government MXN Bonds 15/26	MXN	260,0	% 102,91	11.963,88	0,05	
US91086QBC15	4,0000 % Mexico Government USD Bonds 13/23	USD	100,0	% 108,75	108.745,43	0,43	
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	200,0	% 111,78	223.551,28	0,90	
<b>Noruega</b>						<b>117.816,48</b>	<b>0,47</b>
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN 19/23	EUR	100,0	% 100,62	117.816,48	0,47	
<b>Panamá</b>						<b>128.725,20</b>	<b>0,52</b>
US698299AD63	8,8750 % Panama Government USD Bonds 97/27	USD	90,0	% 143,03	128.725,20	0,52	
<b>Paraguay</b>						<b>343.728,75</b>	<b>1,38</b>
USP75744AD76	5,0000 % Paraguay Government USD Bonds 16/26	USD	300,0	% 114,58	343.728,75	1,38	
<b>Portugal</b>						<b>269.326,99</b>	<b>1,08</b>
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	20,0	% 127,71	29.906,80	0,12	
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	175,0	% 116,85	239.420,19	0,96	
<b>Rusia</b>						<b>43.002,70</b>	<b>0,17</b>
XS0088543193	12,7500 % Russia Government USD Bonds 98/28	USD	25,0	% 172,01	43.002,70	0,17	
<b>Corea del Sur</b>						<b>386.379,63</b>	<b>1,55</b>
KR103502G768	2,1250 % Korea Government KRW Bonds 17/27 S.2706	KRW	43.000,0	% 106,60	39.196,00	0,16	
KR103502G7C2	2,3750 % Korea Government KRW Bonds 17/27 S.2712	KRW	375.000,0	% 108,28	347.183,63	1,39	
<b>España</b>						<b>623.251,20</b>	<b>2,51</b>
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 17/25	EUR	100,0	% 104,59	122.462,63	0,49	
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	210,0	% 117,34	288.511,50	1,16	
ES00000128C6	2,9000 % Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	40,0	% 145,85	68.306,48	0,28	
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	110,0	% 111,78	143.970,59	0,58	
<b>Suecia</b>						<b>122.811,41</b>	<b>0,49</b>
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 104,89	122.811,41	0,49	
<b>Países Bajos</b>						<b>544.520,24</b>	<b>2,19</b>
XS2100664114	1,5000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 104,89	122.812,69	0,49	
XS1595704872	1,0000 % innogy Finance EUR MTN 17/25	EUR	75,0	% 104,40	91.673,24	0,37	
XS1956955980	0,6250 % Rabobank EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 102,01	238.871,14	0,96	
DE000A1ZLUN1	2,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 14/22	EUR	75,0	% 103,81	91.163,17	0,37	
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>						<b>213.777,56</b>	<b>0,86</b>
XS2057865979	2,5000 % Abu Dhabi Government USD Bonds 19/29	USD	200,0	% 106,89	213.777,56	0,86	
<b>Reino Unido</b>						<b>1.218.905,91</b>	<b>4,90</b>
XS1203859928	1,2500 % BAT International Finance EUR MTN 15/27	EUR	100,0	% 102,45	119.956,64	0,48	
US25243YBC21	1,3750 % Diageo Capital USD Notes 20/25	USD	200,0	% 102,60	205.197,66	0,83	
XS2170601848	1,2500 % GlaxoSmithKline Capital GBP MTN 20/28	GBP	150,0	% 101,99	196.096,94	0,79	
GB0032452392	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 03/36	GBP	75,0	% 155,95	149.930,38	0,60	
GB00B6460505	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 10/40	GBP	190,0	% 168,50	410.396,68	1,65	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
GB00BBJNQY21	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 13/68	GBP	10,0 %	218,31	27.983,70	0,11	
GB00BJMHB534	0,8750 % United Kingdom Government GBP Bonds 19/29	GBP	80,0 %	106,63	109.343,91	0,44	
<b>Uruguay</b>						<b>231.221,66</b>	<b>0,93</b>
US760942BB71	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 15/27	USD	200,0 %	115,61	231.221,66	0,93	
<b>EE. UU.</b>						<b>4.298.927,33</b>	<b>17,28</b>
US00914AAJ16	2,8750 % Air Lease USD MTN 20/26	USD	100,0 %	98,47	98.467,25	0,40	
US009158AY27	1,8500 % Air Products & Chemicals USD Notes 20/27	USD	200,0 %	104,92	209.847,76	0,84	
US025816CG27	2,5000 % American Express USD Notes 19/24	USD	150,0 %	106,35	159.523,79	0,64	
US10373QAY61	3,2240 % BP Capital Markets America USD Notes 18/24	USD	150,0 %	107,83	161.743,44	0,65	
US12189LAZ40	3,9000 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 16/46	USD	75,0 %	122,84	92.131,92	0,37	
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	150,0 %	107,46	188.728,36	0,76	
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	20,0 %	173,29	34.657,86	0,14	
US191216CU25	1,4500 % Coca-Cola USD Notes 20/27	USD	150,0 %	103,54	155.314,17	0,63	
US126650DM98	1,3000 % CVS Health USD Notes 20/27	USD	200,0 %	98,67	197.345,56	0,79	
US26443TAA43	3,7500 % Duke Energy Indiana USD Notes 16/46	USD	75,0 %	119,14	89.355,62	0,36	
XS2196322312	0,5240 % Exxon Mobil EUR Notes 20/28	EUR	200,0 %	100,65	235.697,45	0,95	
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	60,0 %	121,79	73.073,08	0,29	
US459200KB68	4,1500 % International Business Machines USD Notes 19/39	USD	100,0 %	123,25	123.245,74	0,50	
US46625HHF01	6,4000 % JPMorgan Chase USD Notes 08/38	USD	75,0 %	153,90	115.426,05	0,46	
US494550BV76	4,2500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 14/24	USD	75,0 %	110,79	83.095,31	0,33	
US585055BU98	4,6250 % Medtronic USD Notes 15/45	USD	50,0 %	137,64	68.817,84	0,28	
US55336VAJ98	4,8750 % MPLX USD Notes 16/25	USD	75,0 %	113,16	84.867,63	0,34	
US654106AH65	2,4000 % NIKE USD Notes 20/25	USD	250,0 %	107,50	268.759,70	1,08	
US695114CT39	4,1250 % PacifiCorp USD Notes 18/49	USD	75,0 %	126,02	94.513,94	0,38	
XS2168625544	0,5000 % PepsiCo EUR MTN 20/28	EUR	100,0 %	102,88	120.454,51	0,48	
US816851AV10	3,5500 % Sempra Energy USD Notes 14/24	USD	75,0 %	108,99	81.741,97	0,33	
US87612EBL92	2,2500 % Target USD Notes 20/25	USD	150,0 %	107,02	160.526,43	0,65	
XS1405775534	1,3750 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 16/28	EUR	150,0 %	108,02	189.717,93	0,76	
US912828ZZ63	0,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 20/30	USD	505,2 %	111,49	563.258,49	2,26	
US91324PCY60	3,3750 % UnitedHealth Group USD Notes 17/27	USD	150,0 %	113,90	170.851,25	0,69	
US92343VBE39	4,7500 % Verizon Communications USD Notes 11/41	USD	125,0 %	134,37	167.961,36	0,68	
US927804FR06	4,4500 % Virginia Electric & Power USD Notes 14/44	USD	75,0 %	130,32	97.743,56	0,39	
US92826CAL63	1,9000 % Visa USD Notes 20/27	USD	200,0 %	106,03	212.059,36	0,85	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>4.630.870,24</b>	<b>18,61</b>
<b>Bonos</b>						<b>3.899.203,55</b>	<b>15,67</b>
<b>Canadá</b>						<b>536.869,89</b>	<b>2,15</b>
US06367WMQ32	2,5000 % Bank of Montreal USD MTN 19/24	USD	100,0 %	106,51	106.509,07	0,43	
US06367WHH97	3,3000 % Bank of Montreal USD MTN 19/24	USD	150,0 %	108,41	162.621,77	0,65	
US89114QCA40	2,6500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/24	USD	250,0 %	107,10	267.739,05	1,07	
<b>Suiza</b>						<b>200.339,90</b>	<b>0,81</b>
US902613AC28	1,3640 % UBS Group USD FLR-Notes 20/27	USD	200,0 %	100,17	200.339,90	0,81	
<b>EE. UU.</b>						<b>3.161.993,76</b>	<b>12,71</b>
US031162CT53	2,2000 % Amgen USD Notes 20/27	USD	100,0 %	105,98	105.980,59	0,43	
US037833DW79	2,6500 % Apple USD Notes 20/50	USD	100,0 %	104,33	104.326,33	0,42	
USU04644CU90	3,5000 % AT&T USD Notes 20/53	USD	66,0 %	97,78	64.537,89	0,26	
US06051GJB68	2,5920 % Bank of America USD FLR-Notes 20/31	USD	150,0 %	105,97	158.953,28	0,64	
US172967LU33	3,8780 % Citigroup USD FLR-Notes 18/39	USD	25,0 %	117,65	29.412,67	0,12	
US20030NCE94	3,9990 % Comcast USD Notes 17/49	USD	50,0 %	121,48	60.739,95	0,24	
US30161NAU54	3,4000 % Exelon USD Notes 16/26	USD	75,0 %	111,83	83.870,24	0,34	
US6174468N29	5,5970 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/51	USD	50,0 %	152,20	76.100,09	0,31	
US6174468Q59	2,1880 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 20/26	USD	200,0 %	104,48	208.965,48	0,84	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US855244AU31	4,4500 % Starbucks USD Notes 19/49	USD	50,0	% 122,09	61.045,73	0,24
US87264ABA25	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 20/25	USD	100,0	% 109,61	109.612,70	0,44
US9127964F31	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 04.03.2021	USD	750,0	% 99,96	749.680,65	3,01
US9127963H06	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.06.2021	USD	750,0	% 99,92	749.422,88	3,01
US9127964L09	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	USD	600,0	% 99,89	599.345,28	2,41
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>201.526,12</b>	<b>0,81</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>201.526,12</b>	<b>0,81</b>
US254683CA11	0,7524 % Discover Card Execution Note Trust ABS USD FLR-Notes 17/26 Cl.A5	USD	200,0	% 100,76	201.526,12 <sup>1)</sup>	0,81
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>530.140,57</b>	<b>2,13</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>530.140,57</b>	<b>2,13</b>
US05548WAA53	0,8744 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	100,0	% 96,34	96.337,55 <sup>1)</sup>	0,39
US056057AA02	0,8234 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	75,0	% 100,02	75.017,43 <sup>1)</sup>	0,30
US056059AA67	0,9024 % BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	39,4	% 100,18	39.516,42 <sup>1)</sup>	0,16
US12592TAA34	3,1780 % COMM 2015-3BP Mortgage Trust MBS USD Notes 15/35 Cl.A	USD	100,0	% 107,55	107.549,65 <sup>1)</sup>	0,43
US3137FHPJ63	3,9260 % Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates MBS USD FLR-Notes 18/28 Cl.A2	USD	100,0	% 120,87	120.871,12 <sup>1)</sup>	0,49
US3137FJEH82	3,9000 % Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates MBS USD FLR-Notes 18/28 Cl.A2	USD	75,0	% 121,13	90.848,40 <sup>1)</sup>	0,36
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>113.312,14</b>	<b>0,46</b>
<b>Bonos</b>					<b>113.312,14</b>	<b>0,46</b>
<b>Canadá</b>					<b>113.312,14</b>	<b>0,46</b>
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia CAD Notes 12/44	CAD	75,0	% 124,22	69.500,62	0,28
CA68323ADZ45	2,8000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/48	CAD	50,0	% 117,46	43.811,52	0,18
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>496.192,21</b>	<b>2,00</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>496.192,21</b>	<b>2,00</b>
LU1480272266	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -P- USD - (0,740%)	Shs	477	USD 1.041,01	496.192,21	2,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>24.420.326,62</b>	<b>98,16</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>495.837,52</b>	<b>1,99</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>495.837,52</b>	<b>1,99</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			186.353,19	0,75
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			309.484,33	1,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>495.837,52</b>	<b>1,99</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>13.090,88</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>13.090,88</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>23.482,26</b>	<b>0,09</b>
10-Year Australian Government Bond Futures Futures 12/20	Ctr	9 AUD	99,16	6.705,85	0,03
10-Year Canada Government Bond Futures Futures 12/20	Ctr	3 CAD	152,26	1.977,61	0,01
10-Year German Government Bond (Bund) Futures Futures 12/20	Ctr	1 EUR	174,91	1.100,60	0,00
10-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/20	Ctr	2 GBP	136,56	1.410,04	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	3 EUR	112,32	52,69	0,00
2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	1 USD	110,48	101,56	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	1 EUR	224,16	4.870,74	0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	1 EUR	135,31	187,34	0,00
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	21 USD	126,13	4.979,18	0,02
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	6 USD	177,22	2.096,65	0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-10.391,38</b>	<b>-0,04</b>
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-14 USD	139,78	-3.656,24	-0,01
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-4 USD	223,81	-6.735,14	-0,03
<b>Derivados negociados en otros mercados regulados</b>				<b>-3.405,54</b>	<b>-0,01</b>
<b>TBA</b>				<b>-3.405,54</b>	<b>-0,01</b>
US01F0224A02 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/35	USD	100,00 USD	104,43	-462,94	0,00
US01F0304A39 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/35	USD	80,00 USD	104,98	-56,25	0,00
US01F0306A11 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	370,00 USD	104,77	-1.756,06	-0,01
US01F0324A92 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/35	USD	60,00 USD	105,82	11,71	0,00
US01F0326A74 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	270,00 USD	105,40	-358,60	0,00
US01F0406A02 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	210,00 USD	106,61	-389,65	0,00
US01F0426A65 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	150,00 USD	108,16	-64,46	0,00
US01F0206A20 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	150,00 USD	103,50	849,61	0,00
US01F0226A83 Federal National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	150,00 USD	104,97	-134,76	0,00
US21H0306A72 Government National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	160,00 USD	104,60	-934,38	0,00
US21H0326A37 Government National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	170,00 USD	105,29	92,97	0,00
US21H0406A63 Government National Mortgage Association MBS USD 20/50	USD	60,00 USD	106,41	-202,73	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-161.811,32</b>	<b>-0,65</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-161.811,32</b>	<b>-0,65</b>
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-761.824,67		5.389,71	0,02
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-1.095,25		14,27	0,00
Sold AUD / Bought USD - 16 Dec 2020	AUD	-15.091,30		176,13	0,00
Sold BRL / Bought EUR - 13 Nov 2020	BRL	-1.292.026,16		4.606,72	0,02
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-530.330,50		5.383,79	0,02
Sold CAD / Bought USD - 13 Nov 2020	CAD	-2.068,87		33,85	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-130.344,05		146,89	0,00
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-288,79		2,91	0,00
Sold CLP / Bought USD - 13 Nov 2020	CLP	-22.164,00		0,38	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 13 Nov 2020	CNH	-8.740.074,83		-18.464,54	-0,07
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-21.868,41		-20,23	0,00
Sold CNH / Bought USD - 09 Dec 2020	CNH	-5.797.677,23		-4.317,84	-0,02
Sold COP / Bought USD - 13 Nov 2020	COP	-214.261,98		2,46	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 13 Nov 2020	CZK	-165.563,65		183,78	0,00
Sold CZK / Bought USD - 13 Nov 2020	CZK	-1.516,58		2,23	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-408.801,30		39,32	0,00
Sold DKK / Bought USD - 13 Nov 2020	DKK	-816,93		1,14	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-907,15		-8,20	0,00
Sold EUR / Bought BRL - 13 Nov 2020	EUR	-84,71		0,31	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020	EUR	-663,53		-3,04	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-194,56		-0,79	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 13 Nov 2020	EUR	-2.134,14		6,33	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020	EUR	-28,57		-0,31	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 13 Nov 2020	EUR	-78,61		-0,08	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-1.748,33		10,30	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 13 Nov 2020	EUR	-21,14		-0,23	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 13 Nov 2020	EUR	-112,03		0,34	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-328.167,34		1.985,99	0,01
Sold EUR / Bought KRW - 13 Nov 2020	EUR	-425,53		3,39	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 13 Nov 2020	EUR	-134,84		-4,41	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 13 Nov 2020	EUR	-20,93		-0,34	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 13 Nov 2020	EUR	-52,23		-0,40	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 13 Nov 2020	EUR	-70,50		-0,78	0,00
Sold EUR / Bought RUB - 13 Nov 2020	EUR	-66,42		-1,69	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-163,67		-1,56	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 13 Nov 2020	EUR	-63,22		0,13	0,00
Sold EUR / Bought THB - 13 Nov 2020	EUR	-104,37		-0,32	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-1.386.569,07		10.539,24	0,05
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-227.514,23		3.398,31	0,01
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-942.061,77		11.271,04	0,04
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-2.209,74		86,62	0,00
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-184.841,35		5.846,29	0,02
Sold HKD / Bought USD - 13 Nov 2020	HKD	-99,91		-0,01	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 13 Nov 2020	HUF	-1.729.702,73		46,98	0,00
Sold HUF / Bought USD - 13 Nov 2020	HUF	-13.452,91		0,72	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 13 Nov 2020	IDR	-167.052.960,00		-16,38	0,00
Sold IDR / Bought USD - 13 Nov 2020	IDR	-2.751.917,00		1,16	0,00
Sold ILS / Bought USD - 13 Nov 2020	ILS	-259,79		1,80	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-443.432.249,00		-55.054,57	-0,23
Sold JPY / Bought GBP - 16 Dec 2020	JPY	-49.492.842,00		-4.662,53	-0,01
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-877.179,00		-49,32	0,00
Sold JPY / Bought USD - 16 Dec 2020	JPY	-11.869.010,00		1.149,50	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 13 Nov 2020	KRW	-314.537.158,00		-7.057,48	-0,03
Sold KRW / Bought USD - 13 Nov 2020	KRW	-769.891,00		-11,82	0,00
Sold KRW / Bought USD - 09 Dec 2020	KRW	-131.673.345,00		533,66	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 13 Nov 2020	MXN	-1.108.553,19		1.216,69	0,00
Sold MXN / Bought USD - 13 Nov 2020	MXN	-3.261,46		4,81	0,00
Sold MYR / Bought USD - 13 Nov 2020	MYR	-727,64		0,01	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 13 Nov 2020	NOK	-71.690,50		346,20	0,00
Sold NOK / Bought USD - 13 Nov 2020	NOK	-510,34		2,93	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-49.113,22		236,98	0,00
Sold NZD / Bought USD - 13 Nov 2020	NZD	-119,21		1,22	0,00
Sold PEN / Bought USD - 13 Nov 2020	PEN	-127,38		0,38	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 13 Nov 2020	PLN	-175.795,61		561,61	0,00
Sold PLN / Bought USD - 13 Nov 2020	PLN	-475,59		2,54	0,00
Sold RON / Bought USD - 13 Nov 2020	RON	-155,06		0,38	0,00
Sold RUB / Bought EUR - 13 Nov 2020	RUB	-3.423.499,58		1.296,26	0,01
Sold RUB / Bought USD - 13 Nov 2020	RUB	-7.624,21		3,74	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-927.029,57		1.731,39	0,01
Sold SEK / Bought USD - 13 Nov 2020	SEK	-2.312,68		6,47	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-7.416,89		-35,10	0,00
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-152,12		0,18	0,00
Sold THB / Bought EUR - 13 Nov 2020	THB	-2.601.022,03		-329,17	0,00
Sold THB / Bought USD - 13 Nov 2020	THB	-5.942,41		0,79	0,00
Sold USD / Bought AUD - 16 Dec 2020	USD	-444.380,75		-10.596,16	-0,04

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought CAD - 16 Dec 2020	USD	-228.832,52		-5.093,00	-0,02
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-5,69		-0,05	0,00
Sold USD / Bought CHF - 16 Dec 2020	USD	-135.195,06		-1.836,03	-0,01
Sold USD / Bought CLP - 13 Nov 2020	USD	-1,43		-0,02	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-1,46		0,01	0,00
Sold USD / Bought CNH - 09 Dec 2020	USD	-98.769,33		140,10	0,00
Sold USD / Bought CZK - 13 Nov 2020	USD	-2,87		-0,09	0,00
Sold USD / Bought CZK - 09 Dec 2020	USD	-18.221,35		-759,80	0,00
Sold USD / Bought DKK - 13 Nov 2020	USD	-4,24		-0,04	0,00
Sold USD / Bought DKK - 16 Dec 2020	USD	-51.009,49		-580,53	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-11.420.327,76		-97.414,27	-0,39
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-926.963,28		-9.885,51	-0,04
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-40,29		-1,20	0,00
Sold USD / Bought GBP - 16 Dec 2020	USD	-69.488,46		-234,94	0,00
Sold USD / Bought HKD - 13 Nov 2020	USD	-2,18		0,00	0,00
Sold USD / Bought HUF - 09 Dec 2020	USD	-13.485,22		-388,17	0,00
Sold USD / Bought IDR - 09 Dec 2020	USD	-32.441,48		81,14	0,00
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-142,27		-1,00	0,00
Sold USD / Bought JPY - 16 Dec 2020	USD	-1.847.086,50		6.976,22	0,03
Sold USD / Bought KRW - 13 Nov 2020	USD	-3,53		0,06	0,00
Sold USD / Bought MXN - 13 Nov 2020	USD	-5,38		-0,17	0,00
Sold USD / Bought NOK - 13 Nov 2020	USD	-1,96		-0,10	0,00
Sold USD / Bought NOK - 16 Dec 2020	USD	-15.796,70		-902,05	0,00
Sold USD / Bought NZD - 16 Dec 2020	USD	-33.665,79		-682,75	0,00
Sold USD / Bought PLN - 13 Nov 2020	USD	-11,40		-0,23	0,00
Sold USD / Bought PLN - 09 Dec 2020	USD	-50.202,81		-1.560,80	-0,01
Sold USD / Bought RUB - 13 Nov 2020	USD	-7,30		-0,27	0,00
Sold USD / Bought RUB - 09 Dec 2020	USD	-42.368,25		-1.712,90	-0,01
Sold USD / Bought SEK - 13 Nov 2020	USD	-4,64		-0,12	0,00
Sold USD / Bought SEK - 16 Dec 2020	USD	-111.769,75		-2.919,40	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-2,53		0,00	0,00
Sold USD / Bought SGD - 09 Dec 2020	USD	-40.332,90		-182,19	0,00
Sold USD / Bought THB - 13 Nov 2020	USD	-4,75		-0,02	0,00
Sold USD / Bought THB - 09 Dec 2020	USD	-66.575,69		-494,17	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-152.125,98</b>	<b>-0,61</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>114.571,68</b>	<b>0,46</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>24.878.609,84</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se determinó en función del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del valor liquidativo.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	1.037,76	1.020,91	969,09
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	1.076,72	1.018,53	969,26
- Clase WT (H4-USD) (acumulación) WKN: A2H 7Y2/ISIN: LU1723473986	1.140,86	1.083,78	990,24
Acciones en circulación	20.490	10.123	10.051
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	20.333	10.016	10.000
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	107	57	1
- Clase WT (H4-USD) (acumulación) WKN: A2H 7Y2/ISIN: LU1723473986	50	50	50
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	24,9	11,3	11,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	32,93
Bonos Japón	12,54
Bonos China	9,17
Bonos en el Reino Unido	4,90
Bonos Francia	4,10
Bonos de Canadá	4,08
Bonos Italia	3,74
Bonos España	2,51
Bonos Países Bajos	2,19
Participaciones de inversión Luxemburgo	2,00
Bonos otros países	20,00
Otros activos netos	1,84
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	398.279,64
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	619,60
- tipo de interés negativo	-2.373,13
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	7.192,12
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>403.718,23</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.887,25
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-72.800,64
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-75.406,58</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>328.311,65</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	170.530,88
- divisas	-153.269,81
- contratos de divisas a plazo	961.559,40
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	215.227,60
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.522.359,72</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	4.812,30
- divisas	-22.909,53
- contratos de divisas a plazo	-88.212,09
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	746.417,75
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	-127,79
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.162.340,36</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	24.420.326,62
(Precio de compra USD 23.514.153,94)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	495.837,52
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	134.291,36
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	23.482,26
- operaciones con valores TBA	954,29
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	63.475,80
<b>Activo total</b>	<b>25.138.367,85</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-10.537,65
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-9.182,03
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-10.391,38
- operaciones con valores TBA	-4.359,83
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-225.287,12
<b>Pasivo total</b>	<b>-259.758,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>24.878.609,84</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	11.293.089,23
Suscripciones	14.373.060,09
Reembolsos	-2.780.875,82
Distribución	-169.004,02
Resultado de las operaciones	2.162.340,36
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>24.878.609,84</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.123
- emitido	12.850
- reembolsado	-2.483
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>20.490</b>



# Allianz Global Agricultural Trends

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>72.810.092,89</b>	<b>97,51</b>
<b>Acciones</b>					<b>71.711.738,29</b>	<b>96,04</b>
<b>Canadá</b>					<b>3.407.145,43</b>	<b>4,56</b>
CA67077M1086	Nutrien	Shs	88.599 CAD	51,55	3.407.145,43	4,56
<b>Islas Feroe</b>					<b>597.994,89</b>	<b>0,80</b>
FO0000000179	Bakkafrost	Shs	9.645 NOK	586,50	597.994,89	0,80
<b>Japón</b>					<b>1.962.978,56</b>	<b>2,63</b>
JP3266400005	Kubota	Shs	67.000 JPY	1.877,50	1.190.596,75	1,60
JP3743000006	NH Foods	Shs	17.400 JPY	4.690,00	772.381,81	1,03
<b>Noruega</b>					<b>557.943,28</b>	<b>0,75</b>
NO0003054108	Mowi	Shs	32.915 NOK	160,35	557.943,28	0,75
<b>Singapur</b>					<b>3.463.746,85</b>	<b>4,64</b>
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	1.076.000 SGD	4,41	3.463.746,85	4,64
<b>Suiza</b>					<b>2.397.007,64</b>	<b>3,21</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	20.120 CHF	109,98	2.397.007,64	3,21
<b>Reino Unido</b>					<b>433.778,74</b>	<b>0,58</b>
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	51.010 GBP	6,63	433.778,74	0,58
<b>EE. UU.</b>					<b>58.891.142,90</b>	<b>78,87</b>
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	74.850 USD	45,98	3.441.603,00	4,61
US0584981064	Ball	Shs	26.875 USD	82,36	2.213.425,00	2,96
US08862E1091	Beyond Meat	Shs	5.585 USD	165,66	925.211,10	1,24
BMG169621056	Bunge	Shs	28.880 USD	45,18	1.304.798,40	1,75
US1282461052	Calavo Growers	Shs	18.900 USD	65,49	1.237.761,00	1,66
US1344291091	Campbell Soup	Shs	14.575 USD	48,02	699.891,50	0,94
US1252691001	CF Industries Holdings	Shs	72.090 USD	29,86	2.152.607,40	2,88
US1912161007	Coca-Cola	Shs	23.185 USD	48,92	1.134.210,20	1,52
US20451N1019	Compass Minerals International	Shs	21.475 USD	58,92	1.265.307,00	1,69
US2058871029	Conagra Brands	Shs	29.590 USD	35,48	1.049.853,20	1,41
US21036P1084	Constellation Brands -A-	Shs	7.920 USD	187,52	1.485.158,40	1,99
US22052L1044	Corteva	Shs	100.910 USD	28,59	2.885.016,90	3,86
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	7.325 USD	352,14	2.579.425,50	3,45
US2441991054	Deere	Shs	31.080 USD	220,18	6.843.194,40	9,16
US28414H1032	Elanco Animal Health	Shs	41.195 USD	26,76	1.102.378,20	1,48
US3024913036	FMC	Shs	38.560 USD	105,31	4.060.753,60	5,44
US3703341046	General Mills	Shs	18.525 USD	59,86	1.108.906,50	1,49
US39874R1014	Grocery Outlet Holding	Shs	29.310 USD	39,24	1.150.124,40	1,54
US4052171000	Hain Celestial Group	Shs	23.150 USD	33,65	778.997,50	1,04
US4278661081	Hershey	Shs	3.380 USD	141,19	477.222,20	0,64
US5132721045	Lamb Weston Holdings	Shs	45.585 USD	65,29	2.976.244,65	3,99
US5797802064	McCormick	Shs	7.145 USD	189,89	1.356.764,05	1,82
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	34.070 USD	56,48	1.924.273,60	2,58
US7134481081	PepsiCo	Shs	14.560 USD	137,16	1.997.049,60	2,67
US71377A1034	Performance Food Group	Shs	20.430 USD	34,52	705.243,60	0,94
US7181721090	Philip Morris International	Shs	20.810 USD	74,34	1.547.015,40	2,07
US72147K1088	Pilgrim's Pride	Shs	18.600 USD	14,79	275.094,00	0,37
US8000131040	Sanderson Farms	Shs	11.085 USD	119,24	1.321.775,40	1,77
US8923561067	Tractor Supply	Shs	27.260 USD	140,98	3.843.114,80	5,15
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	42.785 USD	58,96	2.522.603,60	3,38
US9311421039	Walmart	Shs	18.420 USD	137,14	2.526.118,80	3,38
<b>Acciones de participación</b>					<b>1.098.354,60</b>	<b>1,47</b>
<b>Rusia</b>					<b>1.098.354,60</b>	<b>1,47</b>
US71922G2093	PhosAgro (GDR's)	Shs	92.610 USD	11,86	1.098.354,60	1,47
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>72.810.092,89</b>	<b>97,51</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.811.462,38</b>	<b>2,43</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.811.462,38</b>	<b>2,43</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		USD		1.811.462,38	2,43

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.811.462,38</b>	<b>2,43</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD 48.567,19</b>	<b>0,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 74.670.122,46</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0N CGS/ISIN: LU0342688198	134,15	151,17	157,85
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0XS/ISIN: LU0342688941	110,60	124,37	130,15
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0XZ/ISIN: LU0342689832	114,52	129,69	136,46
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0YF/ISIN: LU0342691812	1.415,78	1.570,22	1.622,41
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTR/ISIN: LU1752425113	940,39	1.052,42	1.095,35
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A NXD/ISIN: LU1451583972	--	982,22	1.016,08
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A TOC/ISIN: LU1508477293	935,89	1.036,71	1.068,61
- Clase A (GBP) (distribución) WKN: A0Q 0XL/ISIN: LU0342688354	146,40	159,73	167,13
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A0Q 0YM/ISIN: LU0342692547	1.353,00	1.470,14	1.525,73
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ET1/ISIN: LU1136181838	112,06	121,45	126,00
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0N FZD/ISIN: LU0342689089	10,49	11,01	12,21
Acciones en circulación	1.660.722	1.757.750	2.558.976
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0N CGS/ISIN: LU0342688198	242.506	315.086	396.238
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0XS/ISIN: LU0342688941	25.675	34.349	54.913
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0XZ/ISIN: LU0342689832	47.232	62.181	66.439
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 0YF/ISIN: LU0342691812	224	6.464	16.461
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2J BTR/ISIN: LU1752425113	1	1	1
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A NXD/ISIN: LU1451583972	--	1	1
- Clase PT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A TOC/ISIN: LU1508477293	8.000	1	1
- Clase A (GBP) (distribución) WKN: A0Q 0XL/ISIN: LU0342688354	3.321	6.275	12.757
- Clase P (GBP) (distribución) WKN: A0Q 0YM/ISIN: LU0342692547	1.804	2.024	2.914
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ET1/ISIN: LU1136181838	412	3.948	2.421
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0N FZD/ISIN: LU0342689089	1.331.547	1.327.419	2.006.831
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	74,7	96,8	156,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	78,87
Singapur	4,64
Canadá	4,56
Suiza	3,21
Japón	2,63
Otros países	3,60
Otros activos netos	2,49
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.176,91
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	1.487.775,71
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.490.952,62</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-38.953,53
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.532.819,17
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.572.491,39</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-81.538,77</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-689.850,26
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-36.362,83
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-807.751,86</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	611,35
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.967.362,67
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-3.774.503,18</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	72.810.092,89
(Precio de compra USD 66.656.717,99)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	1.811.462,38
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	103.903,77
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	119.700,48
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>74.845.159,52</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-46.022,50
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-129.014,56
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-175.037,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>74.670.122,46</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	96.776.578,22
Suscripciones	33.300.430,10
Reembolsos	-51.456.582,15
Distribución	-175.800,53
Resultado de las operaciones	-3.774.503,18
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>74.670.122,46</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.757.750
- emitido	897.475
- reembolsado	-994.503
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.660.722</b>

# Allianz Global Artificial Intelligence

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>4.168.843.599,67</b>	<b>96,57</b>
<b>Acciones</b>					<b>3.976.527.412,77</b>	<b>92,12</b>
<b>Australia</b>					<b>86.866.981,25</b>	<b>2,01</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	476.375 USD	182,35	86.866.981,25	2,01
<b>Francia</b>					<b>7.697.355,63</b>	<b>0,18</b>
FR0000130650	Dassault Systemes	Shs	41.050 EUR	160,15	7.697.355,63	0,18
<b>Irlanda</b>					<b>7.759.886,40</b>	<b>0,18</b>
JE00B783TY65	Aptiv	Shs	84.420 USD	91,92	7.759.886,40	0,18
<b>Japón</b>					<b>46.285.899,39</b>	<b>1,07</b>
JP3756600007	Nintendo	Shs	59.600 JPY	59.660,00	33.654.214,19	0,78
JP3933800009	Z Holdings	Shs	1.909.300 JPY	699,00	12.631.685,20	0,29
<b>Corea del Sur</b>					<b>16.171.307,05</b>	<b>0,38</b>
KR7011070000	LG Innotek	Shs	122.900 KRW	153.884,00	16.171.307,05	0,38
<b>Países Bajos</b>					<b>73.752.694,45</b>	<b>1,71</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	598.205 USD	123,29	73.752.694,45	1,71
<b>EE. UU.</b>					<b>3.737.993.288,60</b>	<b>86,59</b>
US00724F1012	Adobe	Shs	11.930 USD	489,33	5.837.706,90	0,14
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	5.185 USD	1.466,02	7.601.313,70	0,18
US02156B1035	Alteryx -A-	Shs	255.370 USD	113,80	29.061.106,00	0,67
US0231351067	Amazon.com	Shs	16.330 USD	3.144,88	51.355.890,40	1,19
US0326541051	Analog Devices	Shs	339.620 USD	116,65	39.616.673,00	0,92
US0367521038	Anthem	Shs	44.730 USD	259,79	11.620.406,70	0,27
US0382221051	Applied Materials	Shs	539.290 USD	59,65	32.168.648,50	0,75
US11135F1012	Broadcom	Shs	353.655 USD	364,26	128.822.370,30	2,98
US22266L1061	Coupa Software	Shs	206.850 USD	274,41	56.761.708,50	1,31
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	725.874 USD	136,35	98.972.919,90	2,29
US2441991054	Deere	Shs	211.560 USD	220,18	46.581.280,80	1,08
US2473617023	Delta Air Lines	Shs	3.056.245 USD	30,61	93.551.659,45	2,17
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	366.790 USD	261,79	96.021.954,10	2,22
US31188V1008	Fastly -A-	Shs	564.260 USD	93,38	52.690.598,80	1,22
US3696041033	General Electric	Shs	14.912.325 USD	6,12	91.263.429,00	2,11
US40131M1099	Guardant Health	Shs	508.946 USD	111,24	56.615.153,04	1,31
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	711.300 USD	95,35	67.822.455,00	1,57
US5128071082	Lam Research	Shs	103.010 USD	337,71	34.787.507,10	0,81
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	1.871.285 USD	46,72	87.426.435,20	2,03
US52603B1070	LendingTree	Shs	140.680 USD	305,57	42.987.587,60	1,00
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	3.292.400 USD	39,40	129.720.560,00	3,00
US5950171042	Microchip Technology	Shs	812.720 USD	102,74	83.498.852,80	1,93
US5951121038	Micron Technology	Shs	1.086.265 USD	50,71	55.084.498,15	1,28
US5949181045	Microsoft	Shs	55.065 USD	207,26	11.412.771,90	0,26
US60937P1066	MongoDB	Shs	334.910 USD	232,09	77.729.261,90	1,80
US67020Y1001	Nuance Communications	Shs	2.798.280 USD	33,07	92.539.119,60	2,14
US67066G1040	NVIDIA	Shs	80.245 USD	529,03	42.452.012,35	0,98
US6792951054	Okta	Shs	222.890 USD	213,56	47.600.388,40	1,10
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	3.416.755 USD	21,78	74.416.923,90	1,72
US6903701018	Overstock.com	Shs	1.551.006 USD	74,19	115.069.135,14	2,67
US6903705076	Overstock.com S,1A	Shs	84.856 USD	61,50	5.218.644,00	0,12
US72352L1061	Pinterest -A-	Shs	422.720 USD	40,56	17.145.523,20	0,40
US69370C1009	PTC	Shs	382.335 USD	82,35	31.485.287,25	0,73
US75737F1084	Redfin	Shs	355.546 USD	49,74	17.684.858,04	0,41
US77543R1023	Roku	Shs	1.227.370 USD	187,87	230.586.001,90	5,34
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	1.218.990 USD	64,40	78.502.956,00	1,82
US79466L3024	salesforce.com	Shs	353.290 USD	247,45	87.421.610,50	2,03
US8168501018	Semtech	Shs	123.383 USD	53,46	6.596.055,18	0,15
US81762P1021	ServiceNow	Shs	62.835 USD	487,98	30.662.223,30	0,71
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	185.200 USD	144,35	26.733.620,00	0,62

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US83088V1026	Slack Technologies -A-	Shs	4.623.805	USD	26,97	124.704.020,85	2,89
US83304A1060	Snap -A-	Shs	5.657.410	USD	25,99	147.036.085,90	3,41
US8486371045	Splunk	Shs	793.545	USD	187,18	148.535.753,10	3,44
US8522341036	Square -A-	Shs	1.079.630	USD	164,81	177.933.820,30	4,12
US8807701029	Teradyne	Shs	300.795	USD	79,86	24.021.488,70	0,56
US88160R1014	Tesla	Shs	659.100	USD	419,07	276.209.037,00	6,40
US88339J1051	Trade Desk -A-	Shs	131.272	USD	498,30	65.412.837,60	1,52
US8969452015	TripAdvisor	Shs	1.150.825	USD	19,58	22.533.153,50	0,52
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	521.250	USD	248,80	129.687.000,00	3,00
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	84.935	USD	35,43	3.009.247,05	0,07
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	18.795	USD	304,15	5.716.499,25	0,13
US2546871060	Walt Disney	Shs	956.005	USD	125,40	119.883.027,00	2,78
US9858171054	Yelp	Shs	93.355	USD	20,07	1.873.634,85	0,04
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	Shs	2.363.235	USD	41,60	98.310.576,00	2,28
<b>Acciones de participación</b>						<b>109.662.228,60</b>	<b>2,54</b>
<b>Francia</b>						<b>20.205.348,30</b>	<b>0,47</b>
US2267181046	Criteo (ADR's)	Shs	1.713.770	USD	11,79	20.205.348,30	0,47
<b>Taiwán</b>						<b>48.348.670,30</b>	<b>1,12</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	600.530	USD	80,51	48.348.670,30	1,12
<b>Países Bajos</b>						<b>41.108.210,00</b>	<b>0,95</b>
USN070592100	ASML Holding (NVDR's)	Shs	109.915	USD	374,00	41.108.210,00	0,95
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>82.653.958,30</b>	<b>1,91</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>82.653.958,30</b>	<b>1,91</b>
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	503.435	USD	164,18	82.653.958,30	1,91
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>4.168.843.599,67</b>	<b>96,57</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>187.954.395,24</b>	<b>4,35</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>187.954.395,24</b>	<b>4,35</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				170.944.395,24	3,96
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				17.010.000,00	0,39
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>187.954.395,24</b>	<b>4,35</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-12.813.863,88</b>	<b>-0,29</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-12.813.863,88</b>	<b>-0,29</b>
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-249.504,59		2.504,80	0,00
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-6.918.863,52		-6.916,06	0,00
Sold CZK / Bought USD - 13 Nov 2020	CZK	-40.944.218,95		56.082,40	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-1,08		0,01	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 13 Nov 2020	EUR	-1.118,22		16,57	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-74.210,76		1.519,35	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 13 Nov 2020	EUR	-29.205,05		946,28	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-77.757.884,78		849.532,28	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-1,00		0,01	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-249.914,02		5.609,60	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-5.479,71		-2,71	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-100.459.591,00		-7.830,27	0,00
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-19.061.784,00		-817,10	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 13 Nov 2020	KRW	-436.640.222,00		-8.414,03	0,00
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-5.526.210,60		3.164,61	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-3.240.744,75		-48.921,73	0,00



**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-7.149,105,64		112.401,58	0,00
Sold USD / Bought CZK - 13 Nov 2020	USD	-21.856,218,84		-1.027.176,92	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-1.008.454.852,90		-12.562.160,39	-0,27
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-3.611.694,00		-89.657,82	0,00
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-2.172.303,78		-2.534,70	0,00
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-58.982.846,56		-91.209,64	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-12.813.863,88</b>	<b>-0,29</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-27.206.502,24</b>	<b>-0,63</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>4.316.777.628,79</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	2.026,58	1.225,94	1.294,11
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación) WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	16,07	9,49	9,77
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	5.448,04	3.323,68	3.482,91
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	195,55	125,08	122,12
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	199,44	127,02	123,15
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	199,05	121,41	128,97
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	194,14	124,63	121,78
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J L4G/ISIN: LU1820980867	--	90,22	96,52
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	2.052,62	1.301,99	1.248,07
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	2.052,62	1.297,40	1.247,46
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	2.017,68	1.217,62	1.280,78
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	1.490,87	943,90	--
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	188,18	119,07	115,25
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	207,07	131,34	126,14
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	174,01	105,34	110,90
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	2.068,62	1.307,74	1.255,68
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	1.613,96	970,26	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	1.918,76	1.205,66	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2N 61E/ISIN: LU1890836700	1.771,44	1.066,42	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	1.817,76	1.093,62	1.146,29
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	1.448,88	--	--
- Clase W4 (EUR) (distribución) WKN: A2P VKX/ISIN: LU2081273141	--	--	--
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	2.240,04	1.373,82	1.320,43
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	2.114,84	1.276,94	1.329,23
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	18,28	11,02	11,32
- Clase AT (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	3.595,41	2.173,19	--
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	17,97	10,81	11,23
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	21,79	12,98	13,37
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	15,55	9,33	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	1.664,45	981,78	1.000,43
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	18,69	11,04	11,27
- Clase W2 (USD) (distribución) WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	1.044,92	--	--
Acciones en circulación	69.870.864	53.257.268	86.691.137
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	1.368	2.187	250
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación) WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	2.729.658	4.980.876	6.796.994
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	83.346	94.580	67.581
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	4.564.419	2.050.712	123.299
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	949.247	510.727	415.798
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	2.022.839	1.857.746	1.971.582
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	340.668	181.963	141.363
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J L4G/ISIN: LU1820980867	--	974	100

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	32.204	25.746	19.702
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	41.357	18.141	5.095
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	23.083	12.023	22.556
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	7.296	2.841	--
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	23.031	20.520	7.028
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	276.775	144.750	130.171
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	244.753	83.642	89.985
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	115.082	35.253	73.486
- Clase W (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	18.168	18.361	--
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	107.031	94.201	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2N 61E/ISIN: LU1890836700	45.801	15.107	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	105.527	96.568	91.219
- Clase WT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	659	--	--
- Clase W4 (EUR) (distribución)	WKN: A2P VKX/ISIN: LU2081273141	--	--	--
- Clase PT (GBP) (acumulación)	WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	3.848	2.034	2.018
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	1.214	1.536	2.615
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	10.192.308	9.497.242	37.560.961
- Clase AT (H2-JPY) (acumulación)	WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	58.578	2.466	--
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	4.235.566	2.271.728	2.083.818
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	41.079.787	29.155.194	36.034.117
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	25.808	4.963	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	117.315	67.183	4.972
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	2.424.126	2.008.006	1.046.428
- Clase W2 (USD) (distribución)	WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	1	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		4.316,8	1.590,8	1.320,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	88,50
Países Bajos	2,66
Australia	2,01
Otros países	3,40
Otros activos netos	3,43
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	15.422,37
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	102.414,52
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	10.352.473,29
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>10.470.310,18</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.023.218,76
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-40.291.837,43
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-41.315.774,88</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-30.845.464,70</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	426.800,66
- contratos de divisas a plazo	43.119.842,20
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	373.468.597,07
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>386.169.775,23</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.139,43
- contratos de divisas a plazo	639.721,29
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	991.900.390,12
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.378.707.747,21</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	4.168.843.599,67
(Precio de compra USD 3.248.369.125,90)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	187.954.395,24
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	688.452,62
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	25.479.656,08
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	27.563.750,35
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.031.777,49
<b>Activo total</b>	<b>4.411.561.631,45</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-15.384.097,07
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-59.609.178,72
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-5.945.085,50
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-13.845.641,37
<b>Pasivo total</b>	<b>-94.784.002,66</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>4.316.777.628,79</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.590.824.435,10
Suscripciones	3.404.168.367,23
Reembolsos	-2.055.597.082,11
Distribución	-1.325.838,64
Resultado de las operaciones	1.378.707.747,21
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>4.316.777.628,79</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	53.257.270
- emitido	106.197.633
- reembolsado	-89.584.039
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>69.870.864</b>

# Allianz Global Credit SRI

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>100.145.759,71</b>	<b>71,62</b>
<b>Bonos</b>					<b>100.145.759,71</b>	<b>71,62</b>
<b>Australia</b>					<b>636.055,35</b>	<b>0,46</b>
XS2164646304	2,0000 % APT Pipelines EUR MTN 20/30	EUR	500,0 %	108,65	636.055,35	0,46
<b>Austria</b>					<b>2.077.735,04</b>	<b>1,49</b>
XS2049584084	0,3750 % BAWAG Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse EUR MTN 19/27	EUR	700,0 %	96,02	786.935,63	0,56
AT0000A2JAF6	0,0500 % Erste Group Bank EUR MTN 20/25	EUR	1.100,0 %	100,22	1.290.799,41	0,93
<b>Azerbaiyán</b>					<b>941.400,00</b>	<b>0,67</b>
XS1044540547	4,7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	900,0 %	104,60	941.400,00	0,67
<b>Bélgica</b>					<b>1.467.081,52</b>	<b>1,05</b>
BE6301511034	2,0000 % Anheuser-Busch InBev EUR MTN 18/35	EUR	300,0 %	109,43	384.371,94	0,27
BE0002631126	1,1250 % KBC Group EUR MTN 19/24	EUR	400,0 %	103,45	484.478,50	0,35
BE0002645266	0,6250 % KBC Group EUR MTN 19/25	EUR	500,0 %	102,19	598.231,08	0,43
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>2.586.918,40</b>	<b>1,85</b>
XS1422790615	4,6250 % Huarong Finance II USD MTN 16/26	USD	1.000,0 %	109,68	1.096.752,10	0,78
USG91139AD00	1,0000 % TSMC Global USD Notes 20/27	USD	1.500,0 %	99,34	1.490.166,30	1,07
<b>Canadá</b>					<b>1.960.748,36</b>	<b>1,40</b>
CA135087D358	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	400,0 %	141,07	420.944,42	0,30
XS1985806600	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.300,0 %	101,16	1.539.803,94	1,10
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.876.619,42</b>	<b>1,34</b>
US88032XAN49	3,9750 % Tencent Holdings USD MTN 19/29	USD	1.650,0 %	113,73	1.876.619,42	1,34
<b>Chile</b>					<b>1.184.718,68</b>	<b>0,85</b>
USP3143NAW40	4,5000 % Corporación Nacional del Cobre de Chile USD Notes 15/25	USD	1.050,0 %	112,83	1.184.718,68	0,85
<b>Dinamarca</b>					<b>3.316.939,01</b>	<b>2,37</b>
XS2191509038	0,3750 % Carlsberg Breweries EUR Notes 20/27	EUR	950,0 %	100,47	1.117.496,12	0,80
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	900,0 %	104,29	1.099.000,97	0,78
XS1997070864	2,5000 % Orsted GBP MTN 19/33	GBP	750,0 %	114,46	1.100.441,92	0,79
<b>Francia</b>					<b>3.698.383,23</b>	<b>2,65</b>
XS2053846262	3,3750 % Altice France EUR Notes 19/28	EUR	400,0 %	96,26	450.807,37	0,33
FR0013515749	1,2500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	500,0 %	105,45	617.306,11	0,44
XS2150054372	2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR Notes 20/27	EUR	900,0 %	113,02	1.190.935,16	0,85
FR0013210416	0,9270 % Veolia Environnement EUR MTN 16/29	EUR	700,0 %	103,97	852.131,81	0,61
FR0013448032	0,2500 % Worldline EUR Notes 19/24	EUR	500,0 %	100,30	587.202,78	0,42
<b>Alemania</b>					<b>3.470.358,50</b>	<b>2,48</b>
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0 %	99,44	931.477,14	0,67
DE000A289NE4	1,0000 % Deutsche Wohnen EUR Notes 20/25	EUR	700,0 %	104,00	852.408,92	0,61
XS2177580250	0,7500 % E.ON EUR MTN 20/28	EUR	750,0 %	104,09	914.075,67	0,65
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 18/49	EUR	400,0 %	115,51	540.989,88	0,39
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	200,0 %	98,82	231.406,89	0,16
<b>Indonesia</b>					<b>1.109.215,70</b>	<b>0,79</b>
US455780CQ75	2,8500 % Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	850,0 %	105,25	894.620,84	0,64
USY7138AAE02	4,3000 % Pertamina USD MTN 13/23	USD	200,0 %	107,30	214.594,86	0,15
<b>Irlanda</b>					<b>3.261.866,27</b>	<b>2,33</b>
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	300,0 %	99,96	351.130,35	0,25
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW Finance EUR MTN 20/26	EUR	1.050,0 %	105,90	1.301.971,61	0,93
XS2231330965	0,3750 % Johnson Controls International EUR Notes 20/27	EUR	400,0 %	100,04	468.522,43	0,34
US47837RAA86	1,7500 % Johnson Controls International USD Notes 20/30	USD	600,0 %	100,79	604.745,04	0,43
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	450,0 %	101,63	535.496,84	0,38
<b>Italia</b>					<b>1.468.056,21</b>	<b>1,05</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 98,74	578.022,55	0,41
XS2067213913	1,6250 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/25	EUR	750,0	% 101,35	890.033,66	0,64
<b>Japón</b>					<b>3.884.908,44</b>	<b>2,78</b>
US606822BN36	2,1930 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 20/25	USD	1.950,0	% 104,80	2.043.545,79	1,46
US86562MBB54	3,7480 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 18/23	USD	1.700,0	% 108,32	1.841.362,65	1,32
<b>Jersey</b>					<b>689.486,52</b>	<b>0,49</b>
US03835VAD82	4,2500 % Aptiv USD Notes 15/26	USD	600,0	% 114,91	689.486,52	0,49
<b>Kazajistán</b>					<b>1.215.481,26</b>	<b>0,87</b>
XS1263054519	5,1250 % Kazakhstan Government USD MTN 15/25	USD	1.050,0	% 115,76	1.215.481,26	0,87
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.140.313,60</b>	<b>2,25</b>
XS2002532567	0,6320 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0	% 100,90	472.535,83	0,34
XS2050404800	0,4500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0	% 99,39	1.280.078,89	0,92
XS1909057215	1,5000 % Logicor Financing EUR MTN 18/22	EUR	350,0	% 102,24	418.972,06	0,30
XS2027364327	1,6250 % Logicor Financing EUR MTN 19/27	EUR	500,0	% 102,65	600.936,86	0,43
XS2020671157	1,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/49	EUR	300,0	% 104,71	367.789,96	0,26
<b>México</b>					<b>1.900.185,88</b>	<b>1,36</b>
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	1.700,0	% 111,78	1.900.185,88	1,36
<b>Noruega</b>					<b>1.063.706,50</b>	<b>0,76</b>
XS1571331955	1,2500 % DNB Bank EUR FLR-MTN 17/27	EUR	350,0	% 101,44	415.715,86	0,30
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN 19/23	EUR	550,0	% 100,62	647.990,64	0,46
<b>Panamá</b>					<b>205.175,00</b>	<b>0,15</b>
USP47718AC86	4,5000 % Global Bank USD Notes 16/21	USD	200,0	% 102,59	205.175,00	0,15
<b>Paraguay</b>					<b>1.203.050,63</b>	<b>0,86</b>
USP75744AD76	5,0000 % Paraguay Government USD Bonds 16/26	USD	1.050,0	% 114,58	1.203.050,63	0,86
<b>Filipinas</b>					<b>1.047.106,63</b>	<b>0,75</b>
US718286CC97	3,0000 % Philippine Government USD Bonds 18/28	USD	950,0	% 110,22	1.047.106,63	0,75
<b>Rusia</b>					<b>1.372.416,64</b>	<b>0,98</b>
RU000A0JXTS9	4,2500 % Russian Foreign Bond - Eurobond USD Bonds 17/27	USD	200,0	% 112,58	225.169,94	0,16
RU000A0ZYNN4	4,3750 % Russian Foreign Bond - Eurobond USD Bonds 18/29	USD	1.000,0	% 114,72	1.147.246,70	0,82
<b>Suecia</b>					<b>491.245,64</b>	<b>0,35</b>
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 104,89	491.245,64	0,35
<b>Suiza</b>					<b>2.286.025,64</b>	<b>1,63</b>
CH0483180946	1,0000 % Crédit Suisse Group EUR FLR-MTN 19/27	EUR	600,0	% 102,47	719.828,66	0,51
CH0550413337	2,2500 % Crédit Suisse Group GBP FLR-MTN 20/28	GBP	300,0	% 102,85	395.509,98	0,28
US90261AAB89	7,6250 % UBS (Stamford) USD Notes 12/22	USD	1.050,0	% 111,49	1.170.687,00	0,84
<b>Países Bajos</b>					<b>7.220.427,22</b>	<b>5,16</b>
XS1875331636	1,1250 % Argentum Netherlands for Givaudan EUR Notes 18/25	EUR	500,0	% 105,50	617.624,64	0,44
XS1637093508	0,6250 % Compass Group International EUR MTN 17/24	EUR	1.250,0	% 102,27	1.496.784,84	1,07
XS2126169742	1,0000 % Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 105,39	1.233.996,70	0,88
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 106,80	500.205,55	0,36
XS0451790280	5,7500 % KPN GBP MTN 09/29	GBP	600,0	% 127,70	982.162,76	0,70
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 108,16	759.805,85	0,54
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	400,0	% 106,84	427.366,20	0,31
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0	% 102,70	1.202.480,68	0,86
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>2.351.553,16</b>	<b>1,68</b>
XS2057865979	2,5000 % Abu Dhabi Government USD Bonds 19/29	USD	2.200,0	% 106,89	2.351.553,16	1,68
<b>Reino Unido</b>					<b>8.768.680,84</b>	<b>6,27</b>
XS0631092581	6,6250 % Aviva GBP FLR-MTN 11/41	GBP	800,0	% 103,47	1.061.026,76	0,76
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 102,86	722.605,40	0,52

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1190974011	1,5730 % BP Capital Markets EUR MTN 15/27	EUR	700,0	% 107,44	880.545,55	0,63
XS2051655095	0,7000 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 19/31	EUR	900,0	% 101,01	1.064.448,32	0,76
US25243YBE86	2,1250 % Diageo Capital USD Notes 20/32	USD	600,0	% 104,41	626.441,34	0,45
XS1505884723	1,1250 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 85,14	498.454,48	0,36
XS0859438557	5,2500 % Firstgroup GBP Notes 12/22	GBP	400,0	% 102,12	523.624,51	0,37
XS2170609072	1,6250 % GlaxoSmithKline Capital GBP MTN 20/35	GBP	550,0	% 102,99	726.099,38	0,52
XS1575979148	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	700,0	% 102,23	837.869,87	0,60
XS1881005117	4,3750 % Phoenix Group Holdings EUR MTN 18/29	EUR	350,0	% 109,66	449.365,69	0,32
XS2182954797	4,7500 % Phoenix Group Holdings USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0	% 104,18	416.723,12	0,30
XS1321424670	2,2500 % Sky EUR MTN 15/25	EUR	370,0	% 111,45	482.821,41	0,34
XS2163089563	2,7500 % Tesco Corporate Treasury Services GBP MTN 20/30	GBP	350,0	% 106,69	478.655,01	0,34
<b>Uruguay</b>					<b>1.182.522,11</b>	<b>0,85</b>
US760942BB71	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 15/27	USD	250,0	% 115,61	289.027,08	0,21
US917288BK78	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 19/31	USD	750,0	% 119,13	893.495,03	0,64
<b>EE. UU.</b>					<b>33.067.378,31</b>	<b>23,65</b>
XS2166122304	0,5000 % Air Products & Chemicals EUR MTN 20/28	EUR	1.200,0	% 101,71	1.429.101,68	1,02
US03040WAV72	4,1500 % American Water Capital USD Notes 19/49	USD	550,0	% 125,86	692.251,62	0,50
US06051GEN51	5,8750 % Bank of America USD MTN 12/42	USD	550,0	% 148,78	818.310,46	0,59
US12189LAK70	4,3750 % Burlington Northern Santa Fe USD Notes 12/42	USD	625,0	% 127,16	794.774,00	0,57
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial EUR Notes 19/24	EUR	450,0	% 100,63	530.218,74	0,38
XS2010331440	1,6500 % Capital One Financial EUR Notes 19/29	EUR	350,0	% 104,45	428.034,74	0,31
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	450,0	% 96,51	508.471,34	0,36
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings EUR Notes 18/28	EUR	1.400,0	% 107,46	1.761.464,66	1,26
US125523AJ93	4,8000 % Cigna USD Notes 19/38	USD	550,0	% 124,99	687.442,47	0,49
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	525,0	% 173,29	909.768,77	0,65
US126650CZ11	5,0500 % CVS Health USD Notes 18/48	USD	300,0	% 128,09	384.278,19	0,27
XS2063495811	1,1250 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/28	EUR	250,0	% 102,68	300.550,57	0,21
US25389JAQ94	4,7500 % Digital Realty Trust USD Notes 16/25	USD	100,0	% 117,24	117.238,41	0,08
XS1649231856	2,7500 % Digital Stout Holding GBP Notes 17/24	GBP	500,0	% 107,39	688.269,72	0,49
US281020AN70	5,7500 % Edison International USD Notes 19/27	USD	300,0	% 110,76	332.269,58	0,24
US29379VBB80	3,9000 % Enterprise Products Operating USD Notes 14/24	USD	500,0	% 109,06	545.318,10	0,39
US29379VBU61	4,8000 % Enterprise Products Operating USD Notes 18/49	USD	450,0	% 116,25	523.103,63	0,37
US30040WAH16	3,4500 % Eversource Energy USD Notes 20/50	USD	550,0	% 111,72	614.461,27	0,44
US337158AJ88	5,7500 % First Horizon Bank USD Notes 20/30	USD	450,0	% 113,44	510.478,23	0,37
US341081FG72	4,0500 % Florida Power & Light USD Notes 12/42	USD	550,0	% 125,24	688.830,12	0,49
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	500,0	% 108,87	544.370,00	0,39
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	450,0	% 108,55	488.458,76	0,35
XS1234953575	1,2500 % Illinois Tool Works EUR Notes 15/23	EUR	200,0	% 103,43	242.195,91	0,17
XS1843435253	0,2500 % Illinois Tool Works EUR Notes 19/24	EUR	300,0	% 101,51	356.557,80	0,26
US45866FAN42	1,8500 % Intercontinental Exchange USD Notes 20/32	USD	1.200,0	% 99,76	1.197.155,40	0,86
US459200KB68	4,1500 % International Business Machines USD Notes 19/39	USD	700,0	% 123,25	862.720,18	0,62
US460690BP43	4,6500 % Interpublic Group of Companies USD Notes 18/28	USD	800,0	% 118,70	949.628,24	0,68
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	450,0	% 98,01	516.414,41	0,37
US46625HHF01	6,4000 % JPMorgan Chase USD Notes 08/38	USD	665,0	% 153,90	1.023.444,31	0,73
US494550BV76	4,2500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 14/24	USD	250,0	% 110,79	276.984,35	0,20
US49456BAH42	5,5500 % Kinder Morgan USD Notes 14/45	USD	300,0	% 119,27	357.808,20	0,26
US48661DS37	4,5500 % Lowe's Companies USD Notes 19/49	USD	550,0	% 129,28	711.041,05	0,51
US617446HD43	7,2500 % Morgan Stanley USD Notes 02/32	USD	500,0	% 151,36	756.822,45	0,54

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US651639AM86	6,2500 % Newmont USD Notes 09/39	USD	500,0	% 151,13	755.651,80	0,54
US65339KBJ88	3,5000 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/29	USD	850,0	% 114,45	972.791,68	0,70
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 18/29	EUR	400,0	% 111,70	523.122,66	0,37
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	1.150,0	% 100,13	1.348.272,40	0,96
US74432QCA13	4,6000 % Prudential Financial USD MTN 14/44	USD	785,0	% 123,16	966.802,17	0,69
US74762EAF97	2,9000 % Quanta Services USD Notes 20/30	USD	700,0	% 102,74	719.161,17	0,51
US760759AS91	3,3750 % Republic Services USD Notes 17/27	USD	550,0	% 114,08	627.414,65	0,45
US816851BH17	3,8000 % Sempra Energy USD Notes 18/38	USD	650,0	% 112,87	733.647,33	0,52
US842400FZ13	4,6500 % Southern California Edison USD Notes 13/43	USD	450,0	% 116,00	521.986,68	0,37
US893574AH62	7,8500 % Transcontinental Gas Pipe Line USD Notes 17/26	USD	970,0	% 129,60	1.257.163,46	0,90
US91324PCR10	4,7500 % UnitedHealth Group USD Notes 15/45	USD	550,0	% 136,25	749.389,36	0,54
US92343VDU52	5,2500 % Verizon Communications USD Notes 17/37	USD	790,0	% 139,48	1.101.877,39	0,79
US927804FS88	3,1000 % Virginia Electric & Power USD Notes 15/25	USD	189,0	% 109,68	207.285,94	0,15
US927804FW90	4,0000 % Virginia Electric & Power USD Notes 16/46	USD	825,0	% 125,40	1.034.574,26	0,74
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>35.540.139,71</b>	<b>25,42</b>
<b>Bonos</b>					<b>31.955.651,74</b>	<b>22,86</b>
<b>Australia</b>					<b>615.173,45</b>	<b>0,44</b>
US65120FAB04	5,7500 % Newcrest Finance USD Notes 11/41	USD	450,0	% 136,71	615.173,45	0,44
<b>Canadá</b>					<b>1.666.020,56</b>	<b>1,19</b>
US78015K7C20	2,2500 % Royal Bank of Canada USD MTN 19/24	USD	650,0	% 105,96	688.744,49	0,49
US89114QCB23	3,2500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/24	USD	900,0	% 108,59	977.276,07	0,70
<b>Francia</b>					<b>3.892.832,88</b>	<b>2,78</b>
US05578UAB08	5,1500 % BPCE USD Notes 14/24	USD	650,0	% 112,22	729.402,38	0,52
US05583JAG76	2,3750 % BPCE USD Notes 20/25	USD	800,0	% 104,25	833.975,44	0,60
US22535WAG24	1,9070 % Crédit Agricole (London) USD FLR-Notes 20/26	USD	1.200,0	% 102,25	1.227.048,96	0,88
US268317AE47	5,6000 % Electricite de France USD Notes 10/40	USD	300,0	% 131,44	394.310,34	0,28
US89153VAX73	2,9860 % Total Capital International USD Notes 20/41	USD	680,0	% 104,13	708.095,76	0,50
<b>México</b>					<b>399.273,75</b>	<b>0,29</b>
USP78625DX85	6,8400 % Petróleos Mexicanos USD Notes 19/30	USD	450,0	% 88,73	399.273,75	0,29
<b>Noruega</b>					<b>1.095.160,00</b>	<b>0,78</b>
US00973RAG83	2,8750 % Aker BP USD Notes 20/26	USD	1.100,0	% 99,56	1.095.160,00	0,78
<b>Panamá</b>					<b>523.125,00</b>	<b>0,38</b>
USP1926LAA37	4,5000 % Cable Onda USD Notes 19/30	USD	500,0	% 104,63	523.125,00	0,38
<b>Supranacional</b>					<b>579.333,30</b>	<b>0,42</b>
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	100,0	% 102,37	102.366,78	0,08
US62954HAE80	2,7000 % NXP Via NXP Funding USD Notes 20/25	USD	450,0	% 105,99	476.966,52	0,34
<b>Suiza</b>					<b>713.205,43</b>	<b>0,51</b>
US902674YA28	1,7500 % UBS (London) USD Notes 20/22	USD	700,0	% 101,89	713.205,43	0,51
<b>Países Bajos</b>					<b>2.511.109,70</b>	<b>1,80</b>
US26835PAH38	1,7100 % EDP Finance USD Notes 20/28	USD	1.050,0	% 99,86	1.048.556,25	0,75
USN30707AM05	2,6500 % Enel Finance International USD Notes 19/24	USD	700,0	% 105,97	741.788,60	0,53
US21684AAB26	5,7500 % Rabobank USD Notes 13/43	USD	500,0	% 144,15	720.764,85	0,52
<b>Reino Unido</b>					<b>1.918.474,02</b>	<b>1,37</b>
US30217AAC71	2,7500 % Experian Finance USD Notes 19/30	USD	1.230,0	% 108,44	1.333.803,02	0,95
US92857WBD11	4,3750 % Vodafone Group USD Notes 13/43	USD	500,0	% 116,93	584.671,00	0,42
<b>EE. UU.</b>					<b>18.041.943,65</b>	<b>12,90</b>
US00287YBS72	4,2500 % AbbVie USD Notes 19/49	USD	550,0	% 118,98	654.394,79	0,47
US00507VAP40	1,3500 % Activision Blizzard USD Notes 20/30	USD	850,0	% 97,87	831.875,54	0,59
US01400EAD58	2,6000 % Alcon Finance USD Notes 20/30	USD	1.200,0	% 106,18	1.274.208,00	0,91
US031162BZ23	4,4000 % Amgen USD Notes 15/45	USD	450,0	% 123,97	557.864,19	0,40
US037833AT77	4,4500 % Apple USD Notes 14/44	USD	750,0	% 135,12	1.013.435,10	0,72
USU04644CU90	3,5000 % AT&T USD Notes 20/53	USD	1.308,0	% 97,78	1.279.023,61	0,91
US14448CAK09	2,7000 % Carrier Global USD Notes 20/31	USD	1.100,0	% 104,59	1.150.469,54	0,83

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US161175BU77	2,8000 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 20/31	USD	800,0	% 104,14	833.137,92	0,60
US269246BP88	2,9500 % E*TRADE Financial USD Notes 17/22	USD	275,0	% 104,16	286.446,00	0,20
US29444UBE55	3,2000 % Equinix USD Notes 19/29	USD	1.050,0	% 110,65	1.161.851,25	0,83
US30161NAU54	3,4000 % Exelon USD Notes 16/26	USD	125,0	% 111,83	139.783,73	0,10
US30161NAV38	4,4500 % Exelon USD Notes 16/46	USD	650,0	% 122,49	796.195,79	0,57
US35805BAB45	2,3750 % Fresenius Medical Care US Finance III USD Notes 20/31	USD	700,0	% 99,30	695.101,68	0,50
US375558BT99	2,8000 % Gilead Sciences USD Notes 20/50	USD	700,0	% 99,54	696.801,77	0,50
US458140BM12	4,7500 % Intel USD Notes 20/50	USD	350,0	% 138,79	485.771,41	0,35
US49456BAB71	5,6250 % Kinder Morgan USD Notes 13/23	USD	250,0	% 112,70	281.747,15	0,20
US641062AN41	4,0000 % Nestle Holdings USD Notes 18/48	USD	650,0	% 132,33	860.173,93	0,61
US778296AD58	4,8000 % Ross Stores USD Notes 20/30	USD	800,0	% 121,91	975.262,32	0,70
US832248BC11	3,0000 % Smithfield Foods USD Notes 20/30	USD	500,0	% 100,79	503.932,30	0,36
US855244AS84	4,5000 % Starbucks USD Notes 18/48	USD	550,0	% 122,22	672.204,89	0,48
US89236TDW27	2,9000 % Toyota Motor Credit USD MTN 17/24	USD	2.150,0	% 107,78	2.317.263,34	1,66
US92556HAA59	4,7500 % Viacom USD Notes 20/25	USD	500,0	% 115,00	574.999,40	0,41
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>3.261.965,46</b>	<b>2,33</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
US09228YAB83	4,2130 % Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization ABS USD FLR-Notes 16/41 CLA	USD	0,0	% 90,51	0,03 <sup>1)</sup>	0,00
<b>EE. UU.</b>					<b>3.261.965,43</b>	<b>2,33</b>
US233046AJ02	3,7870 % DB Master Finance ABS USD Notes 19/49 CLA2I	USD	693,0	% 103,68	718.517,23 <sup>1)</sup>	0,51
US46187BAA17	1,0005 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 CLA	USD	1.787,9	% 99,96	1.787.149,84 <sup>1)</sup>	1,28
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 CLA2I	USD	736,9	% 102,64	756.298,36 <sup>1)</sup>	0,54
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>322.522,51</b>	<b>0,23</b>
<b>España</b>					<b>144.698,61</b>	<b>0,10</b>
ES0361797014	0,0000 % MBS Bancaja 4 MBS EUR FLR-Notes 07/50 CLA2	EUR	124,7	% 99,07	144.698,61 <sup>1)</sup>	0,10
<b>EE. UU.</b>					<b>177.823,90</b>	<b>0,13</b>
US056059AA67	0,8984 % BX Commercial Mortgage Trust 2018 MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	177,5	% 100,18	177.823,90 <sup>1)</sup>	0,13
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.181.311,83</b>	<b>0,84</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.181.311,83</b>	<b>0,84</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.181.311,83</b>	<b>0,84</b>
CA06369ZCF95	2,0770 % Bank of Montreal CAD FLR-Notes 20/30	CAD	1.550,0	% 102,16	1.181.311,83	0,84
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>136.867.211,25</b>	<b>97,88</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.492.978,82</b>	<b>2,50</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.492.978,82</b>	<b>2,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			552.432,09	0,40
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			2.940.546,73	2,10
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.492.978,82</b>	<b>2,50</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>22.211,70</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>22.211,70</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>112.040,30</b>	<b>0,08</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/20	Ctr	26 AUD	99,16	19.473,05	0,02
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	17 CAD	152,26	11.206,49	0,01
10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	13 GBP	136,56	12.677,50	0,01
2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	39 USD	110,48	3.961,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	6 EUR	224,16	29.224,43	0,02
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	136 USD	126,13	33.247,83	0,02
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	1 USD	223,81	2.250,00	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-89.828,60</b>	<b>-0,06</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-21 EUR	174,91	-21.473,40	-0,01
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-96 USD	139,78	-45.124,99	-0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	-54 EUR	135,31	-12.048,05	-0,01
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-25 USD	177,22	-11.182,16	-0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-1.510.697,83</b>	<b>-1,08</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.510.697,83</b>	<b>-1,08</b>
Sold AUD / Bought CHF - 13 Nov 2020	AUD	-215,96		1,36	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-1.156.007,46		8.496,53	0,00
Sold AUD / Bought SEK - 13 Nov 2020	AUD	-1.215.950,91		-5.586,51	0,00
Sold AUD / Bought USD - 16 Dec 2020	AUD	-517.244,92		8.016,94	0,01
Sold BRL / Bought CHF - 13 Nov 2020	BRL	-328,25		1,86	0,00
Sold BRL / Bought EUR - 13 Nov 2020	BRL	-1.151.384,30		7.449,58	0,00
Sold BRL / Bought SEK - 13 Nov 2020	BRL	-1.610.909,98		7.023,63	0,00
Sold CAD / Bought CHF - 13 Nov 2020	CAD	-390,90		3,64	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-1.797.493,51		18.179,91	0,01
Sold CAD / Bought SEK - 13 Nov 2020	CAD	-1.878.548,33		-4.437,26	0,00
Sold CAD / Bought USD - 16 Dec 2020	CAD	-456.000,00		5.962,53	0,00
Sold CHF / Bought CAD - 13 Nov 2020	CHF	-43,97		-0,05	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-254.490,58		291,90	0,00
Sold CHF / Bought JPY - 13 Nov 2020	CHF	-111,49		1,70	0,00
Sold CHF / Bought MXN - 13 Nov 2020	CHF	-2,21		-0,06	0,00
Sold CHF / Bought RUB - 13 Nov 2020	CHF	-0,36		-0,01	0,00
Sold CHF / Bought SEK - 13 Nov 2020	CHF	-297.779,45		-5.001,38	0,00
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-598,16		8,61	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-258.808,27		-3.863,39	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020	EUR	-417.866,57		-4.089,27	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-58.642,87		-227,34	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-490.964,76		-2.942,38	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-568.803,77		7.123,44	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 13 Nov 2020	EUR	-104.479,41		-3.324,66	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 13 Nov 2020	EUR	-3.877,66		-175,18	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 13 Nov 2020	EUR	-8.134,23		-64,78	0,00
Sold EUR / Bought RUB - 13 Nov 2020	EUR	-1.540,86		-47,05	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-15.363.703,88		-292.750,18	-0,21
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-14.999.833,03		110.265,89	0,07
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-13.259.873,78		176.129,92	0,13
Sold GBP / Bought CHF - 13 Nov 2020	GBP	-476,18		8,58	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-2.116.659,63		44.737,16	0,04
Sold GBP / Bought SEK - 13 Nov 2020	GBP	-2.336.736,94		-2.273,08	0,00
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-870.486,85		10.782,53	0,01
Sold JPY / Bought CHF - 13 Nov 2020	JPY	-28.963,00		-3,37	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-127.314.632,00		-13.680,65	-0,01
Sold JPY / Bought GBP - 16 Dec 2020	JPY	-170.237.041,00		-16.224,47	-0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold JPY / Bought SEK - 13 Nov 2020	JPY	-139.303.180,00		-34.639,52	-0,02
Sold MXN / Bought CHF - 13 Nov 2020	MXN	-52,55		0,06	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 13 Nov 2020	MXN	-2.677.059,81		2.938,19	0,00
Sold MXN / Bought SEK - 13 Nov 2020	MXN	-238.996,21		82,24	0,00
Sold NOK / Bought CHF - 13 Nov 2020	NOK	-33,52		0,16	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 13 Nov 2020	NOK	-162.080,67		778,05	0,00
Sold NOK / Bought SEK - 13 Nov 2020	NOK	-160.662,37		483,11	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-74.052,65		357,14	0,00
Sold NZD / Bought SEK - 13 Nov 2020	NZD	-56.233,70		-343,49	0,00
Sold RUB / Bought CHF - 13 Nov 2020	RUB	-29,73		0,01	0,00
Sold RUB / Bought EUR - 13 Nov 2020	RUB	-138.612,24		52,48	0,00
Sold RUB / Bought SEK - 13 Nov 2020	RUB	-142.358,06		24,93	0,00
Sold SEK / Bought AUD - 13 Nov 2020	SEK	-1.196.897,68		566,72	0,00
Sold SEK / Bought CAD - 13 Nov 2020	SEK	-1.817.927,30		2.093,61	0,00
Sold SEK / Bought CHF - 13 Nov 2020	SEK	-80,08		0,14	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-20.025.387,83		27.494,02	0,02
Sold SEK / Bought JPY - 13 Nov 2020	SEK	-5.056.123,09		12.826,45	0,01
Sold SEK / Bought MXN - 13 Nov 2020	SEK	-96.602,50		-104,92	0,00
Sold SEK / Bought RUB - 13 Nov 2020	SEK	-16.415,35		-18,63	0,00
Sold SEK / Bought USD - 13 Nov 2020	SEK	-35.891.207,66		96.656,35	0,06
Sold USD / Bought AUD - 16 Dec 2020	USD	-2.250.425,58		-53.287,51	-0,04
Sold USD / Bought BRL - 09 Dec 2020	USD	-687.334,73		-19.844,82	-0,01
Sold USD / Bought CAD - 16 Dec 2020	USD	-1.728.087,77		-38.461,05	-0,03
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-8.573,41		-84,05	0,00
Sold USD / Bought CHF - 16 Dec 2020	USD	-709.149,08		-10.058,35	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-45.452.803,43		-391.991,42	-0,26
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-8.470.952,54		-76.066,85	-0,06
Sold USD / Bought GBP - 16 Dec 2020	USD	-366.751,89		-12.262,73	-0,01
Sold USD / Bought JPY - 16 Dec 2020	USD	-3.342.337,71		10.813,58	0,00
Sold USD / Bought NOK - 16 Dec 2020	USD	-68.712,89		864,83	0,00
Sold USD / Bought NZD - 16 Dec 2020	USD	-102.728,04		-2.083,34	0,00
Sold USD / Bought SEK - 13 Nov 2020	USD	-42.934.993,01		-1.075.004,56	-0,77
Sold USD / Bought SEK - 16 Dec 2020	USD	-80.809,12		-2.273,30	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.488.486,13</b>	<b>-1,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>958.472,45</b>	<b>0,68</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>139.830.176,39</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se calculó sobre la base del último factor de fijación de precios disponible a la fecha de cierre del valor liquidativo.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase RT (H-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR8/ISIN: LU2014481159	103,34	101,46	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A RK1/ISIN: LU1480276176	109,55	107,53	100,83
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	1.117,47	1.089,10	1.016,83
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	111.993,92	106.522,40	99.517,13
- Clase P10 (H-EUR) (distribución) WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	1.046,00	1.047,67	1.002,79
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0E/ISIN: LU1677195460	103,94	101,60	94,95
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2D LTP/ISIN: LU1565691190	1.145,70	1.125,15	989,26
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2D LKH/ISIN: LU1560904333	1.220,10	1.199,70	1.052,82
- Clase WT (H-SEK) (acumulación) WKN: A2P HEX/ISIN: LU1981792994	10.770,31	10.469,74	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	1.164,83	1.101,26	1.026,64
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2D LTQ/ISIN: LU1565691356	1.180,56	1.116,57	1.041,34
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0F/ISIN: LU1677195627	10,97	10,38	9,69
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	1.110,63	1.048,32	975,72
Acciones en circulación	106.315	102.188	53.247
- Clase RT (H-CHF) (acumulación) WKN: A2P MR8/ISIN: LU2014481159	111	111	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A RK1/ISIN: LU1480276176	291	291	100
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	23.128	10	10
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	93	46	29
- Clase P10 (H-EUR) (distribución) WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	774	31	30
- Clase RT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0E/ISIN: LU1677195460	102	100	100
- Clase PT (GBP) (acumulación) WKN: A2D LTP/ISIN: LU1565691190	210	2.128	4.562
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2D LKH/ISIN: LU1560904333	110	66	1
- Clase WT (H-SEK) (acumulación) WKN: A2P HEX/ISIN: LU1981792994	50.000	48.100	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	4.538	26.792	26.794
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2D LTQ/ISIN: LU1565691356	13.626	11.277	8.422
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0F/ISIN: LU1677195627	120	120	120
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	13.211	13.115	13.079
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	139,8	115,7	58,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	39,01
Reino Unido	7,64
Países Bajos	6,96
Francia	5,43
Canadá	3,43
Japón	2,78
Alemania	2,48
Dinamarca	2,37
Irlanda	2,33
Luxemburgo	2,25
Suiza	2,14
Otros países	21,06
Otros activos netos	2,12
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	3.342.228,84
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	7.395,23
- tipo de interés negativo	-2.312,95
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.347.311,12</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-400,66
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-18.400,99
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-551.847,73
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-571.368,07</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.775.943,05</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-26.269,43
- divisas	784.606,63
- contratos de divisas a plazo	5.393.976,46
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.973.042,46
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>11.901.299,17</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-25.593,37
- divisas	13.964,89
- contratos de divisas a plazo	-884.936,92
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.181.940,42
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>13.186.674,19</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	136.867.211,25
(Precio de compra USD 131.977.355,79)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.492.978,82
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.019.914,96
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	112.040,30
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	560.517,78
<b>Activo total</b>	<b>142.052.663,11</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-61.442,51
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-89.828,60
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.071.215,61
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.222.486,72</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>139.830.176,39</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	115.684.187,62
Suscripciones	111.310.371,34
Reembolsos	-100.348.882,34
Distribución	-2.174,42
Resultado de las operaciones	13.186.674,19
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>139.830.176,39</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	102.188
- emitido	82.498
- reembolsado	-78.371
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>106.315</b>

# Allianz Global Dividend

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>154.482.876,37</b>	<b>98,88</b>
<b>Acciones</b>					<b>138.640.392,03</b>	<b>88,74</b>
<b>Australia</b>					<b>1.673.996,37</b>	<b>1,07</b>
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	137.240	AUD 8,61	718.155,20	0,46
AU000000WOW2	Woolworths Group	Shs	43.171	AUD 36,43	955.841,17	0,61
<b>Brasil</b>					<b>1.137.452,88</b>	<b>0,73</b>
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	139.896	BRL 53,65	1.137.452,88	0,73
<b>Canadá</b>					<b>1.208.793,32</b>	<b>0,77</b>
CA21037X1006	Constellation Software	Shs	336	CAD 1.506,63	322.535,57	0,21
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold	Shs	15.171	CAD 65,52	633.315,08	0,40
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	915	USD 323,67	252.942,67	0,16
<b>China</b>					<b>5.524.449,14</b>	<b>3,54</b>
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	159.000	HKD 53,30	933.938,72	0,60
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	175.000	HKD 79,50	1.533.201,46	0,98
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	13.600	HKD 511,50	766.617,26	0,49
KYG8904A1004	Times China Holdings	Shs	581.000	HKD 10,72	686.380,55	0,44
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	938.000	HKD 15,52	1.604.311,15	1,03
<b>República Checa</b>					<b>684.781,40</b>	<b>0,44</b>
CZ0008040318	Moneta Money Bank	Shs	361.279	CZK 51,50	684.781,40	0,44
<b>Finlandia</b>					<b>2.064.610,64</b>	<b>1,32</b>
FI0009005961	Stora Enso -R-	Shs	72.910	EUR 13,50	983.920,45	0,63
FI0009005987	UPM-Kymmene	Shs	41.581	EUR 25,99	1.080.690,19	0,69
<b>Francia</b>					<b>6.931.935,36</b>	<b>4,44</b>
FR0000125338	Capgemini	Shs	8.080	EUR 109,60	885.568,00	0,57
FR0000120644	Danone	Shs	11.380	EUR 55,24	628.631,20	0,40
FR0000120578	Sanofi	Shs	15.009	EUR 86,02	1.291.074,18	0,83
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	11.620	EUR 107,50	1.249.150,00	0,80
FR0010411983	SCOR	Shs	42.667	EUR 23,06	983.901,02	0,63
FR0000120271	TOTAL	Shs	23.556	EUR 28,74	676.999,44	0,43
FR0000125486	Vinci	Shs	16.888	EUR 72,04	1.216.611,52	0,78
<b>Alemania</b>					<b>4.659.823,70</b>	<b>2,98</b>
DE0008404005	Allianz	Shs	7.310	EUR 164,44	1.202.056,40	0,77
DE0005785604	Fresenius	Shs	26.425	EUR 38,46	1.016.305,50	0,65
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	5.525	EUR 219,00	1.209.975,00	0,77
DE0007236101	Siemens	Shs	11.390	EUR 108,12	1.231.486,80	0,79
<b>Hong Kong</b>					<b>2.172.490,71</b>	<b>1,39</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	123.400	HKD 75,90	1.032.169,41	0,66
HK0270001396	Guangdong Investment	Shs	844.000	HKD 12,26	1.140.320,59	0,73
BMG6957A2098	Peace Mark Holdings	Shs	648.000	HKD 0,00	0,71	0,00
<b>Indonesia</b>					<b>813.073,83</b>	<b>0,52</b>
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur	Shs	1.981.200	IDR 7.150,00	813.073,83	0,52
<b>Italia</b>					<b>1.213.996,71</b>	<b>0,78</b>
IT0003128367	Enel	Shs	161.931	EUR 7,50	1.213.996,71	0,78
<b>Japón</b>					<b>7.437.340,45</b>	<b>4,76</b>
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	28.400	JPY 7.689,00	1.765.211,30	1,13
JP3143600009	ITOCHU	Shs	83.100	JPY 2.685,00	1.803.656,42	1,16
JP3720800006	NSK	Shs	101.500	JPY 801,00	657.214,38	0,42
JP3435000009	Sony	Shs	25.300	JPY 8.032,00	1.642.679,05	1,05
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	7.100	JPY 27.330,00	1.568.579,30	1,00
<b>Macao</b>					<b>827.654,38</b>	<b>0,53</b>
KYG7800X1079	Sands China	Shs	251.600	HKD 29,85	827.654,38	0,53
<b>México</b>					<b>1.152.779,72</b>	<b>0,74</b>
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico	Shs	565.308	MXN 53,40	1.152.779,72	0,74
<b>Noruega</b>					<b>1.089.260,88</b>	<b>0,70</b>
NO0003053605	Storebrand	Shs	248.290	NOK 48,59	1.089.260,88	0,70
<b>Rusia</b>					<b>1.276.702,94</b>	<b>0,82</b>
RU000A0JSQ90	Detsky Mir	Shs	999.783	RUB 117,32	1.276.702,94	0,82

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Singapur</b>						<b>1.738.691,05</b>	<b>1,11</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	801.400	SGD	3,48	1.738.691,05	1,11
<b>Corea del Sur</b>						<b>3.968.374,41</b>	<b>2,54</b>
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	108.383	KRW	50.136,40	3.968.374,41	2,54
<b>España</b>						<b>2.766.151,95</b>	<b>1,77</b>
ES0105027009	Compañía de Distribución Integral Logista Holdings	Shs	52.269	EUR	14,50	757.900,50	0,49
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	103.208	EUR	10,65	1.099.165,20	0,70
ES0173093024	Red Electrica	Shs	55.875	EUR	16,27	909.086,25	0,58
<b>Suecia</b>						<b>1.787.882,95</b>	<b>1,14</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	50.950	SEK	211,70	1.023.612,46	0,65
SE0009922164	Essity -B-	Shs	26.500	SEK	303,90	764.270,49	0,49
<b>Suiza</b>						<b>5.558.651,50</b>	<b>3,56</b>
CH0114405324	Garmin	Shs	10.395	USD	95,01	843.514,13	0,54
CH0038863350	Nestlé	Shs	15.286	CHF	109,98	1.555.370,47	1,00
CH0012005267	Novartis	Shs	24.980	CHF	80,06	1.850.266,55	1,18
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	563	CHF	847,20	441.286,48	0,28
CH0126881561	Swiss Re	Shs	13.632	CHF	68,84	868.213,87	0,56
<b>Taiwán</b>						<b>5.690.523,25</b>	<b>3,64</b>
TW0006488000	Globalwafers	Shs	121.736	TWD	384,00	1.378.542,80	0,88
TW0002454006	MediaTek	Shs	49.000	TWD	607,00	877.111,44	0,56
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	269.000	TWD	433,00	3.434.869,01	2,20
<b>Reino Unido</b>						<b>888.874,50</b>	<b>0,57</b>
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	33.801	GBP	14,64	541.795,54	0,35
BMG475671050	IHS Markit	Shs	5.249	USD	77,42	347.078,96	0,22
<b>EE. UU.</b>						<b>76.372.099,99</b>	<b>48,88</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	12.913	USD	105,19	1.160.112,64	0,74
US00287Y1091	AbbVie	Shs	13.638	USD	86,89	1.012.089,77	0,65
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	9.210	USD	80,78	635.421,68	0,41
US0067391062	Addus HomeCare	Shs	4.529	USD	93,37	361.167,14	0,23
US00724F1012	Adobe	Shs	2.335	USD	489,33	975.859,47	0,62
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	3.781	USD	293,86	948.955,19	0,61
US0162551016	Align Technology	Shs	1.072	USD	320,17	293.139,25	0,19
US0200021014	Allstate	Shs	4.618	USD	93,44	368.540,58	0,24
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	353	USD	1.466,02	441.990,72	0,28
US0231351067	Amazon.com	Shs	328	USD	3.144,88	881.001,15	0,56
US0234361089	Amedisys	Shs	1.631	USD	232,04	323.232,76	0,21
US0304201033	American Water Works	Shs	3.748	USD	143,70	459.996,90	0,29
US03662Q1058	ANSYS	Shs	1.195	USD	319,51	326.100,09	0,21
US0378331005	Apple	Shs	9.376	USD	114,09	913.616,07	0,58
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	8.150	USD	104,77	729.277,99	0,47
US0453271035	Aspen Technology	Shs	3.146	USD	127,21	341.805,09	0,22
US0495601058	Atmos Energy	Shs	10.604	USD	95,10	861.288,78	0,55
US0865161014	Best Buy	Shs	8.771	USD	110,08	824.624,22	0,53
US09215C1053	Black Knight	Shs	4.749	USD	86,96	352.712,01	0,23
US11135F1012	Broadcom	Shs	13.253	USD	364,26	4.123.103,47	2,64
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	Shs	4.706	USD	131,72	529.422,26	0,34
US1152361010	Brown & Brown	Shs	8.309	USD	45,17	320.551,20	0,20
US12685J1051	Cable One	Shs	431	USD	1.805,00	664.435,81	0,43
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	3.510	USD	105,78	317.109,48	0,20
US16359R1032	Chemed	Shs	855	USD	477,67	348.812,98	0,22
US1713401024	Church & Dwight	Shs	5.684	USD	92,85	450.748,75	0,29
US1717793095	Ciena	Shs	5.557	USD	39,99	189.797,44	0,12
US1720621010	Cincinnati Financial	Shs	5.547	USD	77,89	369.010,24	0,24
US1729081059	Cintas	Shs	2.746	USD	330,28	774.606,90	0,50
US12572Q1058	CME Group	Shs	6.226	USD	166,12	883.343,45	0,57
US19239V3024	Cogent Communications Holdings	Shs	48.922	USD	60,91	2.545.020,91	1,63

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera		Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
			30.09.2020				
US2172041061	Copart	Shs	8.671	USD	105,74	783.081,64	0,50
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	2.407	USD	352,14	723.919,04	0,46
US2566771059	Dollar General	Shs	5.472	USD	209,64	979.757,94	0,63
US25754A2015	Domino's Pizza	Shs	1.994	USD	423,46	721.167,42	0,46
US2600031080	Dover	Shs	9.757	USD	108,24	901.991,91	0,58
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	5.571	USD	78,31	372.605,22	0,24
US29362U1043	Entegris	Shs	5.371	USD	73,20	335.787,70	0,21
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	2.566	USD	214,78	470.705,25	0,30
US3032501047	Fair Isaac	Shs	890	USD	427,21	324.735,65	0,21
US3377381088	Fiserv	Shs	5.339	USD	103,59	472.363,47	0,30
US35138V1026	Fox Factory Holding	Shs	2.991	USD	74,09	189.266,85	0,12
US37940X1028	Global Payments	Shs	1.930	USD	177,50	292.586,46	0,19
US4278661081	Hershey	Shs	3.657	USD	141,19	440.988,69	0,28
US4370761029	Home Depot	Shs	7.632	USD	272,11	1.773.705,11	1,14
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	849	USD	385,06	279.212,37	0,18
US4581401001	Intel	Shs	27.857	USD	51,19	1.217.917,93	0,78
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	4.192	USD	99,17	355.058,68	0,23
US4612021034	Intuit	Shs	2.477	USD	323,64	684.678,60	0,44
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	632	USD	692,93	374.028,76	0,24
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	44.313	USD	95,35	3.608.696,86	2,31
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	3.730	USD	99,60	317.297,55	0,20
US49714P1084	Kinsale Capital Group	Shs	1.655	USD	186,28	263.307,23	0,17
US4824801009	KLA	Shs	4.593	USD	193,33	758.392,88	0,49
US5024311095	L3Harris Technologies	Shs	7.493	USD	175,75	1.124.733,47	0,72
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	5.959	USD	90,57	460.952,64	0,29
US50187A1079	LHC Group	Shs	1.616	USD	207,70	286.666,14	0,18
US5645631046	ManTech International -A-	Shs	11.836	USD	69,50	702.567,92	0,45
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	2.611	USD	485,43	1.082.510,30	0,69
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	8.327	USD	114,05	811.114,95	0,52
US5747951003	Masimo	Shs	1.500	USD	232,31	297.616,99	0,19
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	4.112	USD	336,23	1.180.832,01	0,76
US5797802064	McCormick	Shs	1.892	USD	189,89	306.846,93	0,20
US5801351017	McDonald's	Shs	5.160	USD	218,68	963.734,31	0,62
US5893781089	Mercury Systems	Shs	11.403	USD	78,59	765.393,84	0,49
US5949181045	Microsoft	Shs	10.283	USD	207,26	1.820.261,91	1,16
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	1.192	USD	276,61	281.606,51	0,18
US6153691059	Moody's	Shs	1.150	USD	285,73	280.641,72	0,18
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	6.519	USD	157,65	877.755,40	0,56
US55354G1004	MSCI	Shs	3.555	USD	356,03	1.080.997,65	0,69
US6311031081	Nasdaq	Shs	3.366	USD	121,38	348.947,26	0,22
US64110L1061	Netflix	Shs	890	USD	493,48	375.109,54	0,24
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	4.780	USD	283,12	1.155.838,08	0,74
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2.203	USD	529,03	995.390,17	0,64
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	4.201	USD	185,11	664.172,84	0,42
US6811161099	Ollie's Bargain Outlet Holdings	Shs	3.154	USD	87,96	236.943,86	0,15
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.249	USD	194,50	373.600,64	0,24
US73278L1052	Pool	Shs	2.002	USD	328,54	561.760,09	0,36
US74164M1080	Primerica	Shs	6.229	USD	112,94	600.848,06	0,38
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	15.962	USD	137,26	1.871.241,55	1,20
US7611521078	ResMed	Shs	5.918	USD	172,66	872.700,55	0,56
US7766961061	Roper Technologies	Shs	1.243	USD	401,36	426.092,38	0,27
US7496851038	RPM International	Shs	6.425	USD	82,31	451.673,16	0,29
US78409V1044	S&P Global	Shs	3.009	USD	356,98	917.412,44	0,59
US81762P1021	ServiceNow	Shs	1.000	USD	487,98	416.773,96	0,27
US82982L1035	SiteOne Landscape Supply	Shs	3.415	USD	121,43	354.172,84	0,23

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US8716071076	Synopsys	Shs	2.188	USD 212,32	396.768,13	0,25
US8793601050	Teledyne Technologies	Shs	1.368	USD 311,94	364.464,91	0,23
US8807701029	Teradyne	Shs	4.199	USD 79,86	286.400,47	0,18
US8825081040	Texas Instruments	Shs	7.780	USD 141,50	940.231,05	0,60
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	3.252	USD 434,34	1.206.365,52	0,77
US89055F1030	TopBuild	Shs	2.114	USD 167,35	302.154,63	0,19
US89400J1079	TransUnion	Shs	10.112	USD 84,62	730.816,99	0,47
US89531P1057	Trex	Shs	5.986	USD 70,79	361.915,49	0,23
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	965	USD 346,52	285.597,35	0,18
US90353W1036	Ubiquiti	Shs	2.409	USD 165,38	340.265,83	0,22
US9078181081	Union Pacific	Shs	7.115	USD 197,24	1.198.583,93	0,77
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	4.286	USD 304,15	1.113.367,50	0,71
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	1.231	USD 280,99	295.425,15	0,19
US92343E1029	VeriSign	Shs	1.850	USD 204,91	323.767,64	0,21
US92826C8394	Visa -A-	Shs	6.817	USD 199,44	1.161.192,20	0,74
US94106L1098	Waste Management	Shs	12.223	USD 113,41	1.183.934,60	0,76
US9292361071	WD-40	Shs	2.183	USD 188,18	350.853,45	0,22
US92939U1060	WEC Energy Group	Shs	17.736	USD 96,66	1.464.202,09	0,94
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	1.590	USD 273,65	371.613,20	0,24
US98978V1035	Zoetis	Shs	2.732	USD 162,48	379.122,15	0,24
<b>Acciones de participación</b>					<b>2.829.499,29</b>	<b>1,81</b>
<b>India</b>					<b>2.159.094,80</b>	<b>1,38</b>
US4567881085	Infosys (ADR's)	Shs	186.429	USD 13,56	2.159.094,80	1,38
<b>Rusia</b>					<b>670.404,49</b>	<b>0,43</b>
US6074091090	Mobile TeleSystems (ADR's)	Shs	91.699	USD 8,56	670.404,49	0,43
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>11.342.669,00</b>	<b>7,26</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>11.342.669,00</b>	<b>7,26</b>
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Real Estate Investment Trust	Shs	2.520	USD 159,93	344.214,40	0,22
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	4.285	USD 240,12	878.775,04	0,56
US21870Q1058	CoreSite Real Estate Investment Trust	Shs	28.319	USD 120,22	2.907.724,05	1,86
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	21.292	USD 164,18	2.985.625,02	1,91
US2538681030	Digital Real Estate Investment Trust	Shs	2.798	USD 147,52	352.530,88	0,23
US2644115055	Duke Real Estate Investment Trust	Shs	11.377	USD 36,96	359.135,45	0,23
US2772761019	EastGroup Properties Real Estate Investment Trust	Shs	3.270	USD 129,77	362.427,05	0,23
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	557	USD 763,46	363.195,15	0,23
US29472R1086	Equity LifeStyle Properties Real Estate Investment Trust	Shs	6.648	USD 61,65	350.044,00	0,22
US58463J3041	Medical Properties Trust Real Estate Investment Trust	Shs	22.701	USD 17,59	341.043,19	0,22
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	7.915	USD 99,61	673.367,90	0,43
US76169C1009	Rexford Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	9.340	USD 45,89	366.069,45	0,24
US85254J1025	STAG Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	13.388	USD 30,59	349.779,00	0,22
US8666741041	Sun Communities Real Estate Investment Trust	Shs	2.985	USD 140,29	357.659,37	0,23
US88146M1018	Terreno Real Estate Investment Trust	Shs	7.482	USD 54,94	351.079,05	0,23
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>1.670.316,05</b>	<b>1,07</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.670.316,05</b>	<b>1,07</b>
LU0294431225	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Dividend -W- USD - (0,650%)	Shs	732	USD 2.669,91	1.670.316,05	1,07
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>124.948,30</b>	<b>0,08</b>
<b>Acciones</b>					<b>124.948,30</b>	<b>0,08</b>
<b>Alemania</b>					<b>124.948,30</b>	<b>0,08</b>
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	5.695	EUR 21,94	124.948,30	0,08
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>154.607.824,67</b>	<b>98,96</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.396.992,12</b>	<b>0,89</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.396.992,12</b>	<b>0,89</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			1.396.992,12	0,89
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.396.992,12</b>	<b>0,89</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>230.872,75</b>	<b>0,15</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>156.235.689,54</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	97,77	101,93	98,66
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	979,53	1.020,29	996,84
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	1.257,43	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	9,51	9,52	10,11
Acciones en circulación	219.521	278.918	308.648
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	4.330	57.098	72.418
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	158.558	166.329	177.678
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	32	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	56.600	55.490	58.551
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	156,2	176,0	184,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	56,14
Japón	4,76
Francia	4,44
Taiwán	3,64
Suiza	3,56
China	3,54
Alemania	3,06
Corea del Sur	2,54
Otros países	17,28
Otros activos netos	1,04
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3,27
- tipo de interés negativo	-15.984,75
Ingresos por dividendos	3.851.383,01
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	59.568,38
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	2.852,09
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.897.822,00</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-32.480,57
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-837.921,98
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-5.042,80
<b>Gastos totales</b>	<b>-875.445,35</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.022.376,65</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-349.264,32
- contratos de divisas a plazo	6.597,69
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.697.648,74
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>6.377.358,76</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-36.759,30
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-9.017.023,92
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-2.676.424,46</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	
(Precio de compra EUR 147.512.549,89)	154.607.824,67
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.396.992,12
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	317.067,34
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	91.398,19
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	63.305,38
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>156.476.587,70</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-130.950,87
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-32.060,20
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-77.887,09
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-240.898,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>156.235.689,54</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	176.006.214,37
Suscripciones	66.514.970,11
Reembolsos	-79.347.340,14
Distribución	-4.261.730,34
Resultado de las operaciones	-2.676.424,46
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>156.235.689,54</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	278.918
- emitido	523.135
- reembolsado	-582.532
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>219.521</b>

# Allianz Global Dividend Premium Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>22.894.666,08</b>	<b>81,09</b>
<b>Bonos</b>					<b>22.894.666,08</b>	<b>81,09</b>
<b>Australia</b>					<b>806.479,29</b>	<b>2,86</b>
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/21	EUR	300,0	100,34	301.028,88	1,07
XS1072516427	1,3750 % National Australia Bank EUR MTN 14/21	EUR	200,0	101,24	202.489,26	0,72
XS1047122665	1,5000 % Westpac Banking EUR MTN 14/21	EUR	300,0	100,99	302.961,15	1,07
<b>Austria</b>					<b>927.779,61</b>	<b>3,29</b>
AT0000A001X2	3,5000 % Austria Government EUR Bonds 06/21	EUR	600,0	103,95	623.677,32	2,21
XS0580561545	4,0000 % Erste Group Bank EUR MTN 11/21	EUR	300,0	101,37	304.102,29	1,08
<b>Bélgica</b>					<b>629.046,00</b>	<b>2,23</b>
BE0000321308	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 11/21 S.61	EUR	600,0	104,84	629.046,00	2,23
<b>Canadá</b>					<b>1.507.884,37</b>	<b>5,34</b>
XS1396763192	0,1250 % Bank of Montreal EUR MTN 16/21	EUR	300,0	100,36	301.072,77	1,07
XS1324916151	0,3750 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 15/20	EUR	400,0	100,13	400.539,48	1,42
XS1173616753	0,5000 % National Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	400,0	101,31	405.236,36	1,43
XS1342818470	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 16/21	EUR	400,0	100,26	401.035,76	1,42
<b>Dinamarca</b>					<b>202.552,14</b>	<b>0,72</b>
XS1071388117	1,2500 % Danske Bank EUR MTN 14/21	EUR	200,0	101,28	202.552,14	0,72
<b>Francia</b>					<b>5.020.507,09</b>	<b>17,78</b>
FR0125848483	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 02.12.2020	EUR	800,0	100,10	800.806,64	2,84
FR0126310301	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.09.2021	EUR	800,0	100,57	804.580,00	2,85
FR0126001801	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.06.2021	EUR	500,0	100,44	502.182,05	1,78
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	1.000,0	100,38	1.003.842,20	3,55
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	600,0	100,34	602.046,84	2,13
FR0125848699	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.03.2021	EUR	800,0	100,29	802.339,36	2,84
FR0013398583	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2022	EUR	500,0	100,94	504.710,00	1,79
<b>Alemania</b>					<b>5.124.067,48</b>	<b>18,15</b>
DE0001104776	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	1.100,0	100,63	1.106.887,98	3,92
DE0001104792	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.03.2022	EUR	800,0	101,00	807.992,00	2,86
DE0001104768	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	1.100,0	100,46	1.105.098,50	3,92
DE0001104743	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2020	EUR	1.100,0	100,12	1.101.309,00	3,90
DE0001104750	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	1.000,0	100,28	1.002.780,00	3,55
<b>Irlanda</b>					<b>1.118.114,00</b>	<b>3,96</b>
IE00BJ38CQ36	0,8000 % Ireland Government EUR Bonds 15/22	EUR	600,0	102,02	612.114,00	2,17
IE00BDHDPQ37	0,0000 % Ireland Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2022	EUR	500,0	101,20	506.000,00	1,79
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>100.416,31</b>	<b>0,35</b>
XS1394181157	0,2500 % ASB Finance (London) EUR MTN 16/21	EUR	100,0	100,42	100.416,31	0,35
<b>Noruega</b>					<b>100.301,61</b>	<b>0,35</b>
XS1373992616	0,1250 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR MTN 16/21	EUR	100,0	100,30	100.301,61	0,35
<b>España</b>					<b>4.121.559,80</b>	<b>14,60</b>
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	300,0	101,43	304.295,55	1,08
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank EUR Notes 14/21	EUR	300,0	101,42	304.267,77	1,08
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	600,0	113,77	682.602,00	2,42
ES00000128X2	0,0500 % Spain Government EUR Bonds 17/21	EUR	600,0	100,20	601.206,00	2,13
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	600,0	101,46	608.784,00	2,15

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
ES0000012A97	0,4500 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	600,0	% 101,99	611.910,00	2,17
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	600,0	% 101,21	607.260,48	2,15
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	400,0	% 100,31	401.234,00	1,42
<b>Suecia</b>					<b>307.275,09</b>	<b>1,09</b>
XS0614401197	4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 11/21	EUR	300,0	% 102,43	307.275,09	1,09
<b>Suiza</b>					<b>696.575,73</b>	<b>2,47</b>
XS1015884833	1,7500 % Crédit Suisse EUR MTN 14/21	EUR	200,0	% 100,66	201.328,30	0,71
XS1111312523	0,7500 % Crédit Suisse EUR MTN 14/21	EUR	190,0	% 101,18	192.247,55	0,68
XS1057841980	1,3750 % UBS EUR MTN 14/21	EUR	300,0	% 101,00	302.999,88	1,08
<b>Países Bajos</b>					<b>618.240,00</b>	<b>2,19</b>
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	600,0	% 103,04	618.240,00	2,19
<b>Reino Unido</b>					<b>1.613.867,56</b>	<b>5,71</b>
XS0576797947	4,0000 % Barclays Bank UK EUR MTN 11/21	EUR	300,0	% 101,26	303.793,23	1,08
XS1434582703	0,1250 % BNZ International Funding EUR Notes 16/21	EUR	200,0	% 100,47	200.942,80	0,71
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Society EUR MTN 16/21	EUR	400,0	% 100,22	400.894,60	1,42
XS1220923996	0,2500 % Santander UK EUR Notes 15/22 S.61	EUR	300,0	% 101,13	303.398,73	1,07
XS1076256400	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 14/21	EUR	400,0	% 101,21	404.838,20	1,43
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>22.894.666,08</b>	<b>81,09</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.698.342,34</b>	<b>30,81</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.698.342,34</b>	<b>30,81</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			556.513,88	1,97
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			8.141.828,46	28,84
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.698.342,34</b>	<b>30,81</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-3.376.641,40</b>	<b>-11,96</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-3.376.641,40</b>	<b>-11,96</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>						
CAC 40 Dividend Index Futures 12/21	Ctr	1.770	EUR 118,85	-1.006.855,00	-3,57	
DJ EURO STOXX 50 Dividend Index Futures 12/20	Ctr	1.300	EUR 83,50	1.780.710,00	6,31	
DJ EURO STOXX 50 Dividend Index Futures 12/21	Ctr	565	EUR 81,00	-301.630,00	-1,07	
DJ EURO STOXX 50 Dividend Index Futures 12/22	Ctr	625	EUR 82,30	-540.740,00	-1,92	
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 12/20	Ctr	1.000	EUR 0,38	-2.553.000,00	-9,04	
FTSE 100 Dividend Index Futures 12/20	Ctr	550	GBP 208,40	-578.931,89	-2,05	
FTSE 100 Dividend Index Futures 12/21	Ctr	300	GBP 175,50	-257.278,73	-0,91	
S&P 500 Annual Dividend Index Futures 12/21	Ctr	50	USD 51,95	81.084,22	0,29	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-3.376.641,40</b>	<b>-11,96</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>19.082,95</b>	<b>0,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>28.235.449,97</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2D TGE/ISIN: LU1633807570	497,86	947,46	966,05
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2H 9FD/ISIN: LU1670842498	50.114,22	94.909,73	96.674,87
- Clase X7 (EUR) (distribución)	WKN: A2D V00/ISIN: LU1664207179	0,51	0,96	0,97
Acciones en circulación				
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2D TGE/ISIN: LU1633807570	32	5.288	9.547
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2H 9FD/ISIN: LU1670842498	563	449	438
- Clase X7 (EUR) (distribución)	WKN: A2D V00/ISIN: LU1664207179	10.000	10.000	10.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR				
		28,2	47,6	51,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	18,15
Francia	17,78
España	14,60
Reino Unido	5,71
Canadá	5,34
Irlanda	3,96
Austria	3,29
Australia	2,86
Suiza	2,47
Bélgica	2,23
Países Bajos	2,19
Otros países	2,51
Otros activos netos	18,91
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	262.666,62
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-23.240,95
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>239.425,67</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.824,36
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-203.156,47
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-206.605,51</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>32.820,16</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-4.966.898,27
- divisas	26.611,21
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-278.893,73
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-5.186.360,63</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-3.708.479,49
- divisas	-32.078,37
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-123.709,57
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-9.050.628,06</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	22.894.666,08
(Precio de compra EUR 22.838.196,96)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	8.698.342,34
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	75.939,26
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.861.794,22
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>33.530.741,90</b>
Pasivo bancario	-42.116,82
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-14.739,49
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-5.238.435,62
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-5.295.291,93</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>28.235.449,97</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	47.633.850,33
Suscripciones	17.878.267,92
Reembolsos	-28.217.339,78
Distribución	-8.700,44
Resultado de las operaciones	-9.050.628,06
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>28.235.449,97</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	15.737
- emitido	421
- reembolsado	-5.563
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.595</b>



# Allianz Global Dynamic Multi Asset Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>36.641.960,18</b>	<b>96,08</b>
<b>Acciones</b>					<b>5.227.476,15</b>	<b>13,71</b>
<b>Canadá</b>					<b>128.972,03</b>	<b>0,34</b>
CA05534B7604	BCE	Shs	3.100 CAD	55,77	128.972,03	0,34
<b>Francia</b>					<b>190.292,48</b>	<b>0,50</b>
FR0000120503	Bouygues	Shs	5.500 EUR	29,55	190.292,48	0,50
<b>Hong Kong</b>					<b>908.497,38</b>	<b>2,38</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Shs	51.500 HKD	20,40	135.560,42	0,36
HK0817039453	China Jinmao Holdings Group	Shs	272.000 HKD	4,27	149.862,26	0,39
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	117.000 HKD	10,58	159.722,84	0,42
HK0836012952	China Resources Power Holdings	Shs	156.000 HKD	8,55	172.102,12	0,45
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	19.500 HKD	46,60	117.250,86	0,31
HK0006000050	Power Assets Holdings	Shs	7.500 HKD	40,60	39.290,07	0,10
HK0083000502	Sino Land	Shs	116.000 HKD	9,00	134.708,81	0,35
<b>Italia</b>					<b>214.224,43</b>	<b>0,56</b>
IT0004776628	Banca Mediolanum	Shs	16.040 EUR	6,15	115.499,72	0,30
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	11.080 EUR	7,61	98.724,71	0,26
<b>Japón</b>					<b>259.247,08</b>	<b>0,68</b>
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	4.200 JPY	2.512,50	99.876,96	0,26
JP3732000009	Softbank	Shs	14.300 JPY	1.177,50	159.370,12	0,42
<b>Singapur</b>					<b>169.609,11</b>	<b>0,45</b>
SGXE21576413	Genting Singapore	Shs	346.800 SGD	0,67	169.609,11	0,45
<b>España</b>					<b>85.523,02</b>	<b>0,22</b>
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	4.210 EUR	17,35	85.523,02	0,22
<b>Reino Unido</b>					<b>390.086,42</b>	<b>1,02</b>
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	5.500 GBP	27,79	195.924,48	0,51
GB0004544929	Imperial Brands	Shs	11.000 GBP	13,77	194.161,94	0,51
<b>EE. UU.</b>					<b>2.881.024,20</b>	<b>7,56</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1.800 USD	86,89	156.402,00	0,41
US02209S1033	Altria Group	Shs	2.500 USD	38,36	95.900,00	0,25
US0378331005	Apple	Shs	1.700 USD	114,09	193.953,00	0,51
US04010L1035	Ares Capital	Shs	12.700 USD	13,94	177.038,00	0,46
US00206R1023	AT&T	Shs	2.700 USD	28,30	76.410,00	0,20
US1567001060	CenturyLink	Shs	9.300 USD	10,22	95.046,00	0,25
US2605571031	Dow	Shs	4.200 USD	46,57	195.594,00	0,51
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	4.100 USD	34,28	140.548,00	0,37
US4281031058	Hess Midstream -A-	Shs	8.800 USD	15,11	132.968,00	0,35
US4592001014	International Business Machines	Shs	1.500 USD	120,94	181.410,00	0,48
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	6.000 USD	29,43	176.580,00	0,46
US5949181045	Microsoft	Shs	670 USD	207,26	138.864,20	0,36
US6512291062	Newell Brands	Shs	4.000 USD	17,12	68.480,00	0,18
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	8.000 USD	20,86	166.880,00	0,44
US6826801036	ONEOK	Shs	6.200 USD	26,67	165.354,00	0,43
US7043261079	Paychex	Shs	2.100 USD	79,17	166.257,00	0,44
IE00B58JVZ52	Seagate Technology	Shs	4.000 USD	50,07	200.280,00	0,53
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	4.000 USD	43,41	173.640,00	0,46
US9598021098	Western Union	Shs	4.000 USD	21,78	87.120,00	0,23
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	5.000 USD	18,46	92.300,00	0,24
<b>Bonos</b>					<b>1.648.602,11</b>	<b>4,32</b>
<b>Irlanda</b>					<b>27.365,90</b>	<b>0,07</b>
US00185AAD63	4,0000 % Aon USD Notes 13/23	USD	25,00 %	109,46	27.365,90	0,07
<b>EE. UU.</b>					<b>1.621.236,21</b>	<b>4,25</b>
US00928QAR20	4,4000 % Aircastle USD Notes 18/23	USD	50,00 %	99,23	49.615,00	0,13
US03027XAT72	3,3750 % American Tower USD Notes 19/24	USD	25,00 %	108,27	27.066,47	0,07
US06051GEM78	5,7000 % Bank of America USD Notes 12/22	USD	100,00 %	106,98	106.984,74	0,28
US097023CS21	4,5080 % Boeing USD Notes 20/23	USD	50,00 %	105,32	52.658,93	0,14

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US14987BAE39	3,8490 % CC Holdings GS V Via Crown Castle GS III USD Notes 13/23	USD	25,0	% 107,62	26.903,89	0,07
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	100,0	% 108,87	108.874,00	0,28
US370334BM56	3,1500 % General Mills USD Notes 11/21	USD	25,0	% 102,60	25.649,92	0,07
US37045VAW00	5,4000 % General Motors USD Notes 20/23	USD	25,0	% 110,26	27.565,84	0,07
US38141GGS75	5,7500 % Goldman Sachs Group USD Notes 12/22	USD	43,0	% 106,77	45.909,88	0,12
US404121AF27	4,7500 % HCA USD Notes 12/23	USD	100,0	% 109,16	109.161,21	0,28
US427866AR98	4,1250 % Hershey USD Notes 10/20	USD	75,0	% 100,66	75.495,74	0,20
US448579AE22	3,3750 % Hyatt Hotels USD Notes 13/23	USD	100,0	% 101,93	101.928,00	0,27
US832696AH14	3,0000 % JM Smucker USD Notes 15/22	USD	25,0	% 103,74	25.935,64	0,07
US571748AU68	4,0500 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 13/23	USD	25,0	% 109,24	27.309,06	0,07
US61747WAF68	5,7500 % Morgan Stanley USD Notes 11/21	USD	100,0	% 101,71	101.705,60	0,27
US69318FAG37	7,2500 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 17/25	USD	50,0	% 76,26	38.131,25	0,10
US717081EM19	3,0000 % Pfizer USD Notes 18/21	USD	25,0	% 102,69	25.671,54	0,07
US744573AL05	2,6500 % Public Service Enterprise Group USD Notes 17/22	USD	100,0	% 104,37	104.371,74	0,27
US78355HKQ10	4,6250 % Ryder System USD MTN 20/25	USD	25,0	% 115,13	28.782,69	0,07
US9128284T44	2,6250 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	100,0	% 101,77	101.773,44	0,27
US912828Y206	2,6250 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	100,0	% 101,98	101.976,56	0,27
US9128284W72	2,7500 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	100,0	% 102,30	102.296,87	0,27
US9128285A44	2,7500 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	100,0	% 102,52	102.523,44	0,27
US928563AB16	2,9500 % VMware USD Notes 17/22	USD	25,0	% 104,09	26.021,30	0,07
US98978VAQ68	3,2500 % Zoetis USD Notes 18/21	USD	75,0	% 102,56	76.923,46	0,20
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>867.551,00</b>	<b>2,27</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>867.551,00</b>	<b>2,27</b>
US00123Q1040	AGNC Real Estate Investment Trust	Shs	7.300	USD 13,92	101.616,00	0,27
US0357104092	Annaly Capital Management Real Estate Investment Trust	Shs	24.800	USD 7,12	176.576,00	0,46
US46284V1017	Iron Mountain Real Estate Investment Trust	Shs	6.500	USD 26,76	173.940,00	0,45
US5057431042	Ladder Capital Real Estate Investment Trust	Shs	30.000	USD 7,22	216.600,00	0,57
US74460D1090	Public Storage Real Estate Investment Trust	Shs	900	USD 220,91	198.819,00	0,52
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					<b>28.898.330,92</b>	<b>75,78</b>
<b>Irlanda</b>					<b>7.137.894,00</b>	<b>18,72</b>
IE0032895942	iShares PLC - iShares \$ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	17.700	USD 128,57	2.275.689,00	5,97
IE00B14X4T88	iShares PLC - iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD - (0,590%)	Shs	95.000	USD 20,10	1.909.500,00	5,01
IE00B652H904	iShares V plc - iShares EM Dividend UCITS ETF -Dist- USD - (0,650%)	Shs	183.000	USD 16,14	2.952.705,00	7,74
<b>Luxemburgo</b>					<b>21.760.436,92</b>	<b>57,06</b>
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0,570%)	Shs	2.157	USD 909,98	1.963.062,54	5,15
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	862	USD 1.028,00	886.136,00	2,32
LU1111122153	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond -I- USD - (0,780%)	Shs	4.143	USD 940,70	3.897.179,00	10,22
LU0414047448	Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend -W- EUR - (0,650%)	Shs	3.620	EUR 924,76	3.919.575,68	10,28
LU1480271961	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -IT- USD - (0,740%)	Shs	1.642	USD 1.204,02	1.977.197,10	5,18
LU2060905457	Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond -W9- USD - (0,430%)	Shs	24	USD 128.138,10	3.078.133,44	8,07

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
LU1377964140	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Plus -W9- USD - (0,650%)	Shs	11	USD 190.641,64	2.042.915,81	5,36
LU0781528772	Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield Fund -WT- USD - (0,550%)	Shs	1.555	USD 1.279,67	1.989.886,85	5,22
LU1282652012	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -W- USD - (0,480%)	Shs	2.030	USD 988,35	2.006.350,50	5,26
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.148.887,37</b>	<b>3,01</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.148.887,37</b>	<b>3,01</b>
<b>Bermudas</b>					<b>50.194,36</b>	<b>0,13</b>
US00928QAP63	5,0000 % Aircastle USD Notes 16/23	USD	50,0	% 100,39	50.194,36	0,13
<b>Supranacional</b>					<b>133.116,78</b>	<b>0,35</b>
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	100,0	% 102,37	102.366,78	0,27
US466112AR07	5,7500 % JBS USA LUX Via JBS USA Finance USD Notes 15/25	USD	30,0	% 102,50	30.750,00	0,08
<b>EE. UU.</b>					<b>965.576,23</b>	<b>2,53</b>
US172967LV16	3,1420 % Citigroup USD FLR-Notes 18/23	USD	100,0	% 103,14	103.139,66	0,27
US224044BW62	3,2500 % Cox Communications USD Notes 12/22	USD	50,0	% 105,34	52.668,16	0,14
US12662PAB40	5,2500 % CVR Energy USD Notes 20/25	USD	25,0	% 88,06	22.015,63	0,06
US256746AF59	3,7000 % Dollar Tree USD Notes 18/23	USD	75,0	% 107,39	80.545,40	0,21
US35804GAK40	4,5000 % Fresenius US Finance II USD Notes 15/23	USD	100,0	% 106,57	106.573,47	0,28
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	75,0	% 108,69	81.515,63	0,21
US49271VAG59	4,0570 % Keurig Dr Pepper USD Notes 19/23	USD	75,0	% 108,71	81.531,07	0,21
US644393AA81	6,7500 % New Fortress Energy USD Notes 20/25	USD	75,0	% 104,99	78.740,63	0,21
US69318FAK49	9,2500 % PBF Holding USD Notes 20/25	USD	50,0	% 103,17	51.586,37	0,13
US70932MAA53	5,3750 % PennyMac Financial Services USD Notes 20/25	USD	25,0	% 101,13	25.281,25	0,07
US73939VAA26	9,0330 % PowerTeam Services USD Notes 20/25	USD	50,0	% 105,06	52.531,25	0,14
US693656AB63	4,6250 % PVH USD Notes 20/25	USD	50,0	% 104,36	52.179,33	0,14
US829259AR17	5,6250 % Sinclair Television Group USD Notes 14/24	USD	25,0	% 99,19	24.796,88	0,06
US85205TAL44	7,5000 % Spirit AeroSystems USD Notes 20/25	USD	25,0	% 101,06	25.265,50	0,07
US87470LAH42	7,5000 % Tallgrass Energy Partners USD Notes 20/25	USD	100,0	% 101,06	101.061,00	0,26
US983133AB53	7,7500 % Wynn Resorts Finance Via Wynn Resorts Capital USD Notes 20/25	USD	25,0	% 104,58	26.145,00	0,07
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>37.790.847,55</b>	<b>99,09</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.250.714,84</b>	<b>8,52</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.250.714,84</b>	<b>8,52</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.395.767,09	6,28
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			854.947,75	2,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.250.714,84</b>	<b>8,52</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>34.323,44</b>	<b>0,09</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>34.323,44</b>	<b>0,09</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>9.836,38</b>	<b>0,03</b>
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	13	USD 160,39	-1.625,00	0,00	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	30	USD 139,78	3.750,00	0,01	
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	60	USD 126,13	7.711,38	0,02	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>10.848,36</b>	<b>0,03</b>
DJ EURO STOXX 600 Technology Index Futures 12/20	Ctr	40	EUR 566,70	-14.752,72	-0,04	
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/20	Ctr	27	USD 1.507,00	4.400,00	0,01	
Topix Index Futures 12/20	Ctr	7	JPY 1.625,50	21.201,08	0,06	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-14.015,55</b>	<b>-0,04</b>

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	-15 EUR	147,99	-9.015,55	-0,03
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-10 USD	223,81	-5.000,00	-0,01
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>27.654,25</b>	<b>0,07</b>
GBP Currency Futures 12/20	Ctr	-13 USD	1,29	27.654,25	0,07
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>34.323,44</b>	<b>0,09</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-2.939.568,11</b>	<b>-7,70</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>38.136.317,72</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	888,70	1.055,55	959,25
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	938,24	1.076,56	1.056,39
Acciones en circulación	36.652	43.171	42.184
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	36.640	43.145	42.167
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	12	26	17
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	38,1	49,8	47,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Participaciones de inversión Luxemburgo	57,06
Participaciones de inversión Irlanda	18,72
Renta variable de Estados Unidos	7,56
Bonos EE. UU.	6,78
Valores de renta variable de Hong Kong	2,38
REIT de Estados Unidos	2,27
Acciones de otros países	3,77
Bonos otros países	0,55
Otros activos netos	0,91
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	45.755,21
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.950,61
- tipo de interés negativo	-127,76
Ingresos por dividendos	52.617,97
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	1.450.359,60
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.550.555,63</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-372,60
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.346,39
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-247.785,05
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-253.222,73</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.297.332,90</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-410.340,29
- divisas	-491.723,73
- contratos de divisas a plazo	12.972,92
- operaciones de opciones	1.250.675,00
- operaciones de valores	-5.768.421,43
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-4.109.504,63</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	62.736,15
- divisas	2.377,68
- contratos de divisas a plazo	28.177,78
- operaciones de opciones	33.000,00
- operaciones de valores	-1.200.676,51
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-5.183.889,53</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	37.790.847,55
(Precio de compra USD 38.956.517,83)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.250.714,84
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	34.147,32
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	34.442,13
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	86.053,44
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	64.716,71
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>41.260.921,99</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.121.284,52
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.958.985,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-13.941,48
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-30.393,27
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.124.604,27</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>38.136.317,72</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	49.825.645,95
Suscripciones	7.629.033,24
Reembolsos	-14.133.281,17
Distribución	-1.190,77
Resultado de las operaciones	-5.183.889,53
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>38.136.317,72</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	43.171
- emitido	6.601
- reembolsado	-13.120
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>36.652</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>101.911.075,03</b>	<b>87,40</b>
<b>Acciones</b>					<b>25.695.025,94</b>	<b>22,04</b>
<b>Australia</b>					<b>131.119,12</b>	<b>0,11</b>
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	9.712	AUD 4,25	29.372,00	0,02
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	8.772	AUD 16,30	101.747,12	0,09
<b>Austria</b>					<b>14.731,73</b>	<b>0,01</b>
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	959	EUR 13,12	14.731,73	0,01
<b>Bélgica</b>					<b>112.327,98</b>	<b>0,10</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	1.017	EUR 34,80	41.438,27	0,04
BE0003739530	UCB	Shs	622	EUR 97,34	70.889,71	0,06
<b>Canadá</b>					<b>1.152.522,60</b>	<b>0,99</b>
CA0213611001	AltaGas	Shs	1.876	CAD 16,24	22.727,53	0,02
CA0467894006	Atco -I-	Shs	360	CAD 38,91	10.449,53	0,01
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	5.312	CAD 8,88	35.188,78	0,03
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	2.296	CAD 20,26	34.701,20	0,03
CA0636711016	Bank of Montreal	Shs	664	CAD 78,17	38.720,54	0,03
CA05534B7604	BCE	Shs	1.418	CAD 55,77	58.994,30	0,05
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	439	CAD 38,04	12.457,71	0,01
CA13321L1085	Cameco	Shs	2.055	CAD 13,64	20.910,26	0,02
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway	Shs	300	CAD 407,18	91.125,70	0,08
CA1366812024	Canadian Tire -A-	Shs	689	CAD 134,95	69.362,59	0,06
CA12532H1047	CGI	Shs	921	CAD 89,72	61.642,76	0,05
CA1254911003	CI Financial	Shs	999	CAD 16,95	12.631,89	0,01
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	211	CAD 110,31	17.363,23	0,01
CA2849025093	Eldorado Gold	Shs	1.708	CAD 14,09	17.952,79	0,02
CA29250N1050	Enbridge	Shs	2.426	CAD 39,60	71.666,99	0,06
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	339	CAD 187,01	47.293,09	0,04
CA37252B1022	Genworth MI Canada	Shs	428	CAD 34,69	11.075,96	0,01
CA9611485090	George Weston	Shs	313	CAD 98,64	23.031,94	0,02
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	702	CAD 21,87	11.453,00	0,01
CA4480551031	Husky Energy	Shs	6.443	CAD 3,05	14.659,57	0,01
CA4488112083	Hydro One	Shs	1.367	CAD 28,47	29.032,82	0,03
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada	Shs	433	CAD 27,88	9.005,62	0,01
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	767	CAD 70,27	40.206,71	0,03
CA5592224011	Magna International	Shs	1.146	CAD 61,28	52.388,57	0,05
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	7.148	CAD 18,64	99.394,79	0,09
CA67077M1086	Nutrien	Shs	774	CAD 51,55	29.764,79	0,03
CA6837151068	Open Text	Shs	880	CAD 56,56	37.130,03	0,03
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Shs	2.601	CAD 26,36	51.146,86	0,04
CA7481932084	Quebecor -B-	Shs	589	CAD 33,61	14.767,84	0,01
CA7677441056	Ritchie Bros Auctioneers	Shs	255	CAD 79,22	15.069,82	0,01
CA78460T1057	SNC-Lavalin Group	Shs	1.021	CAD 22,11	16.840,22	0,01
CA85472N1096	Stantec	Shs	379	CAD 41,43	11.713,52	0,01
CA87807B1076	TC Energy	Shs	1.259	CAD 57,90	54.379,78	0,05
CA9237251058	Vermilion Energy	Shs	3.476	CAD 3,19	8.271,87	0,01
<b>China</b>					<b>82.512,87</b>	<b>0,07</b>
HK0267001375	CITIC	Shs	21.000	HKD 5,69	15.417,97	0,01
CH0435377954	SIG Combibloc Services	Shs	3.314	CHF 18,69	67.094,90	0,06
<b>Dinamarca</b>					<b>143.639,55</b>	<b>0,12</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	345	DKK 853,20	46.283,17	0,04
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	1.401	DKK 441,95	97.356,38	0,08
<b>Finlandia</b>					<b>43.390,20</b>	<b>0,04</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	735	EUR 50,42	43.390,20	0,04
<b>Francia</b>					<b>1.188.037,19</b>	<b>1,02</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	359	EUR 136,30	57.291,71	0,05
FR0004125920	Amundi	Shs	248	EUR 60,35	17.523,89	0,02

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0000051732	Atos	Shs	530	EUR 68,86	42.731,13	0,04
FR0000120628	AXA	Shs	4.446	EUR 15,79	82.175,62	0,07
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	1.472	EUR 30,98	53.385,16	0,05
FR0000120503	Bouygues	Shs	1.983	EUR 29,55	68.609,09	0,06
FR0000125338	Capgemini	Shs	350	EUR 109,60	44.913,83	0,04
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	459	EUR 91,92	49.399,68	0,04
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	3.840	EUR 7,43	33.414,76	0,03
FR0000130452	Eiffage	Shs	461	EUR 70,84	38.236,75	0,03
FR0010208488	Engie	Shs	8.804	EUR 11,48	118.337,77	0,10
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	200	EUR 405,55	94.967,68	0,08
FR0000133308	Orange	Shs	10.073	EUR 8,86	104.518,23	0,09
FR0000121501	Peugeot	Shs	1.490	EUR 15,37	26.805,28	0,02
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	1.844	EUR 27,29	58.920,43	0,05
FR0000120578	Sanofi	Shs	871	EUR 86,02	87.724,12	0,08
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	114	EUR 290,00	38.708,32	0,03
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	944	EUR 107,50	118.817,91	0,10
FR0000051807	Teleperformance	Shs	168	EUR 262,10	51.555,83	0,04
<b>Alemania</b>					<b>427.452,19</b>	<b>0,37</b>
DE0005785604	Fresenius	Shs	990	EUR 38,46	44.580,60	0,04
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Shs	977	EUR 72,42	82.842,76	0,07
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	226	EUR 132,60	35.087,58	0,03
DE000A161408	HelloFresh	Shs	1.090	EUR 47,34	60.416,59	0,05
DE0006969603	Puma	Shs	455	EUR 76,12	40.551,94	0,04
DE0007164600	SAP	Shs	441	EUR 132,52	68.426,05	0,06
DE0007165631	Sartorius	Shs	122	EUR 347,40	49.623,92	0,04
DE0007664039	Volkswagen	Shs	285	EUR 137,62	45.922,75	0,04
<b>Hong Kong</b>					<b>72.399,53</b>	<b>0,06</b>
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	5.500	HKD 46,60	33.070,75	0,03
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	3.000	HKD 101,60	39.328,78	0,03
<b>Irlanda</b>					<b>217.483,88</b>	<b>0,19</b>
GB00B19NLV48	Experian	Shs	1.686	GBP 29,50	63.756,95	0,06
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	1.497	USD 102,69	153.726,93	0,13
<b>Israel</b>					<b>41.960,91</b>	<b>0,04</b>
IL0011233553	Energix-Renewable Energies	Shs	3.339	ILS 13,71	13.259,67	0,01
IL0006954379	Mizrachi Tefahot Bank	Shs	899	ILS 60,39	15.725,47	0,02
IL0011284465	Plus500	Shs	664	GBP 15,25	12.975,77	0,01
<b>Italia</b>					<b>206.520,57</b>	<b>0,18</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	4.340	EUR 12,01	61.028,71	0,05
IT0003492391	DiaSorin	Shs	158	EUR 171,20	31.671,04	0,03
IT0003128367	Enel	Shs	8.070	EUR 7,50	70.837,38	0,06
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	2.462	EUR 7,61	21.936,84	0,02
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	4.814	EUR 3,73	21.046,60	0,02
<b>Japón</b>					<b>1.695.511,43</b>	<b>1,45</b>
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	500	JPY 4.715,00	22.313,19	0,02
JP3346800000	CKD	Shs	900	JPY 1.714,00	14.600,35	0,01
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	1.400	JPY 2.126,00	28.170,93	0,02
JP3475200006	Daiichikosho	Shs	300	JPY 3.375,00	9.583,09	0,01
JP3551200003	Electric Power Development -C-	Shs	2.500	JPY 1.623,00	38.403,29	0,03
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	100	JPY 65.860,00	62.334,96	0,05
JP3827200001	Furukawa Electric	Shs	1.200	JPY 2.502,00	28.417,02	0,02
JP3784600003	Hisamitsu Pharmaceutical	Shs	200	JPY 5.370,00	10.165,16	0,01
JP3854600008	Honda Motor	Shs	2.400	JPY 2.473,50	56.186,65	0,05
JP3143600009	ITOCHU	Shs	900	JPY 2.685,00	22.871,61	0,02
JP3151600008	Iwatani	Shs	200	JPY 3.945,00	7.467,70	0,01
JP3183200009	Japan Exchange Group	Shs	3.600	JPY 2.938,00	100.106,95	0,09
JP3496400007	KDDI	Shs	3.200	JPY 2.656,00	80.442,95	0,07

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3877600001	Marubeni	Shs	12.500	JPY 594,50	70.335,05	0,06
JP3750500005	McDonald's Holdings Japan	Shs	500	JPY 5.120,00	24.229,80	0,02
JP3268950007	Medipal Holdings	Shs	800	JPY 2.105,00	15.938,67	0,01
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	3.500	JPY 2.512,50	83.230,80	0,07
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	Shs	8.900	JPY 605,70	51.022,01	0,04
JP3893600001	Mitsui	Shs	3.500	JPY 1.803,00	59.727,41	0,05
JP3733000008	NEC	Shs	1.500	JPY 6.140,00	87.170,51	0,08
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	5.100	JPY 2.150,00	103.781,17	0,09
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	400	JPY 9.900,00	37.480,48	0,03
JP3762600009	Nomura Holdings	Shs	1.900	JPY 478,60	8.606,69	0,01
JP3190000004	Obayashi	Shs	4.200	JPY 955,00	37.963,18	0,03
JP3188200004	Otsuka	Shs	500	JPY 5.380,00	25.460,22	0,02
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	8.900	JPY 357,60	30.122,95	0,03
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	Shs	300	JPY 5.310,00	15.077,37	0,01
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	3.100	JPY 1.205,00	35.355,64	0,03
JP3358800005	Shimizu	Shs	4.000	JPY 789,00	29.870,81	0,03
JP3663900003	Sojitz	Shs	12.100	JPY 238,00	27.256,64	0,02
JP3435000009	Sony	Shs	700	JPY 8.032,00	53.214,71	0,05
JP3404600003	Sumitomo	Shs	5.900	JPY 1.258,50	70.277,32	0,06
JP3401400001	Sumitomo Chemical	Shs	8.600	JPY 347,00	28.244,76	0,02
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	700	JPY 1.670,00	11.064,31	0,01
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	1.800	JPY 973,00	16.576,59	0,01
JP3597800006	Tobu Railway	Shs	700	JPY 3.245,00	21.499,22	0,02
JP3600200004	Toho Gas	Shs	300	JPY 5.220,00	14.821,83	0,01
JP3629000005	Toppan Printing	Shs	1.300	JPY 1.478,00	18.185,60	0,02
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	1.300	JPY 6.932,00	85.292,70	0,07
JP3939000000	Yamada Denki	Shs	5.900	JPY 524,00	29.261,27	0,03
JP3940000007	Yamato Holdings	Shs	2.200	JPY 2.761,00	57.490,89	0,05
JP3932000007	Yaskawa Electric	Shs	1.700	JPY 4.095,00	65.888,98	0,06
<b>Jersey</b>					<b>31.483,64</b>	<b>0,03</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	12.171	GBP 2,02	31.483,64	0,03
<b>Noruega</b>					<b>39.064,03</b>	<b>0,03</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	746	NOK 191,90	15.133,56	0,01
NO0003733800	Orkla	Shs	2.397	NOK 94,44	23.930,47	0,02
<b>Puerto Rico</b>					<b>51.260,70</b>	<b>0,04</b>
PR7331747001	Popular	Shs	1.418	USD 36,15	51.260,70	0,04
<b>Singapur</b>					<b>62.627,83</b>	<b>0,05</b>
SG1BA1000003	AEM Holdings	Shs	7.900	SGD 3,87	22.316,87	0,02
SG2D54973185	Sheng Siong Group	Shs	8.700	SGD 1,62	10.287,97	0,01
SG1J26887955	Singapore Exchange	Shs	4.500	SGD 9,14	30.022,99	0,02
<b>Sudáfrica</b>					<b>9.371,40</b>	<b>0,01</b>
GB00B17BBQ50	Investec	Shs	5.209	GBP 1,40	9.371,40	0,01
<b>España</b>					<b>345.432,41</b>	<b>0,30</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	1.531	EUR 19,08	34.202,28	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	17.019	EUR 2,35	46.867,61	0,04
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	593	EUR 14,12	9.803,72	0,01
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	11.337	EUR 10,65	141.367,38	0,12
ES0124244E34	Mapfre	Shs	9.519	EUR 1,33	14.823,28	0,01
ES0173516115	Repsol	Shs	4.756	EUR 5,74	31.952,43	0,03
ES0178430E18	Telefónica	Shs	19.655	EUR 2,89	66.415,71	0,06
<b>Suecia</b>					<b>443.938,29</b>	<b>0,38</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	1.558	SEK 200,00	34.623,38	0,03
SE0012455673	Boliden	Shs	1.996	SEK 263,80	58.506,94	0,05
SE0009922164	Essity -B-	Shs	1.370	SEK 303,90	46.261,88	0,04
SE0012673267	Evolution Gaming Group	Shs	1.010	SEK 598,80	67.200,91	0,06
SE0010100958	Investment AB Latour -B-	Shs	490	SEK 210,00	11.433,71	0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
SE0000107401	Investor -A-	Shs	162	SEK 583,50	10.503,35	0,01
SE0000107419	Investor -B-	Shs	818	SEK 586,80	53.335,38	0,05
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	1.053	SEK 362,05	42.361,26	0,04
SE0000108847	L E Lundbergforetagen -B-	Shs	230	SEK 447,60	11.439,05	0,01
SE0000825820	Lundin Energy	Shs	1.507	SEK 178,70	29.923,32	0,02
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	992	SEK 230,50	25.407,07	0,02
SE0000113250	Skanska -B-	Shs	2.010	SEK 186,00	41.541,38	0,03
SE0000489098	Sweco -B-	Shs	205	SEK 500,50	11.400,66	0,01
<b>Suiza</b>					<b>831.651,38</b>	<b>0,71</b>
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	307	CHF 48,74	16.208,83	0,01
CH0038863350	Nestlé	Shs	1.455	CHF 109,98	173.342,25	0,15
CH0012005267	Novartis	Shs	1.619	CHF 80,06	140.407,45	0,12
CH0012032048	Roche Holding	Shs	472	CHF 318,90	163.051,29	0,14
CH0418792922	Sika	Shs	375	CHF 226,10	91.845,85	0,08
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	190	CHF 348,50	71.727,24	0,06
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	862	USD 97,45	84.001,90	0,07
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	261	CHF 322,10	91.066,57	0,08
<b>Países Bajos</b>					<b>330.002,71</b>	<b>0,28</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	3.932	EUR 25,49	117.350,46	0,10
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	758	EUR 28,75	25.515,76	0,02
NL0011821202	ING Groep	Shs	3.826	EUR 6,04	27.075,15	0,02
NL0010773842	NN Group	Shs	2.083	EUR 31,95	77.922,27	0,07
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	1.131	GBP 9,62	13.950,24	0,01
NL0011821392	Signify	Shs	1.007	EUR 31,81	37.505,47	0,03
NL0009432491	Vopak	Shs	541	EUR 48,44	30.683,36	0,03
<b>Reino Unido</b>					<b>861.729,17</b>	<b>0,74</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	3.749	GBP 18,79	90.317,55	0,08
GB0002162385	Aviva	Shs	18.093	GBP 2,88	66.771,28	0,06
GB0009697037	Babcock International Group	Shs	4.764	GBP 2,39	14.595,41	0,01
GB0002634946	BAE Systems	Shs	7.607	GBP 4,87	47.443,09	0,04
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	3.726	GBP 27,79	132.729,93	0,11
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	634	GBP 78,36	63.682,65	0,05
GB00BYZN9041	Future	Shs	615	GBP 19,24	15.167,63	0,01
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	1.998	GBP 14,64	37.497,54	0,03
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	15.678	GBP 1,95	39.208,97	0,03
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion	Shs	3.123	GBP 7,93	31.729,52	0,03
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	176.453	GBP 0,26	59.283,46	0,05
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	11.091	GBP 1,57	22.363,35	0,02
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	717	GBP 47,16	43.344,14	0,04
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	4.487	GBP 3,51	20.182,59	0,02
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	2.615	GBP 6,63	22.237,43	0,02
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	Shs	589	USD 208,09	122.565,01	0,11
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	14.799	GBP 1,72	32.609,62	0,03
<b>EE. UU.</b>					<b>17.158.854,63</b>	<b>14,72</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	1.626	USD 105,19	171.038,94	0,15
US00287Y1091	AbbVie	Shs	2.111	USD 86,89	183.424,79	0,16
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	1.722	USD 80,78	139.103,16	0,12
US00724F1012	Adobe	Shs	305	USD 489,33	149.245,65	0,13
US00130H1059	AES	Shs	1.499	USD 18,00	26.982,00	0,02
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	265	USD 100,22	26.558,30	0,02
US0200021014	Allstate	Shs	1.283	USD 93,44	119.883,52	0,10
US02005N1000	Ally Financial	Shs	2.767	USD 24,45	67.653,15	0,06
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	167	USD 1.466,02	244.825,34	0,21
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	174	USD 1.469,33	255.663,42	0,22
US0231351067	Amazon.com	Shs	249	USD 3.144,88	783.075,12	0,67
GB0022569080	Amdocs	Shs	1.148	USD 57,45	65.952,60	0,06

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US0256762065	American Equity Investment Life Holding	Shs	1.475 USD	21,89	32.287,75	0,03
US0259321042	American Financial Group	Shs	842 USD	66,15	55.698,30	0,05
US03073E1055	AmerisourceBergen	Shs	340 USD	96,16	32.694,40	0,03
US0311621009	Amgen	Shs	608 USD	248,30	150.966,40	0,13
US0316521006	Amkor Technology	Shs	2.409 USD	11,26	27.125,34	0,02
US0367521038	Anthem	Shs	535 USD	259,79	138.987,65	0,12
US0378331005	Apple	Shs	11.280 USD	114,09	1.286.935,20	1,10
US0382221051	Applied Materials	Shs	2.042 USD	59,65	121.805,30	0,10
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	731 USD	45,98	33.611,38	0,03
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	680 USD	78,54	53.407,20	0,05
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	759 USD	104,77	79.520,43	0,07
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	1.260 USD	38,70	48.762,00	0,04
US00206R1023	AT&T	Shs	5.099 USD	28,30	144.301,70	0,12
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	393 USD	137,54	54.053,22	0,05
US05351X1019	Avaya Holdings	Shs	1.879 USD	15,06	28.297,74	0,02
US0605051046	Bank of America	Shs	6.521 USD	23,77	155.004,17	0,13
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	1.495 USD	33,87	50.635,65	0,04
CA0717341071	Bausch Health Companies	Shs	1.522 CAD	19,94	22.639,82	0,02
US0718131099	Baxter International	Shs	960 USD	79,09	75.926,40	0,07
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	293 USD	225,43	66.050,99	0,06
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	250 USD	210,44	52.610,00	0,05
US0865161014	Best Buy	Shs	1.172 USD	110,08	129.013,76	0,11
US0900431000	Bill.com Holdings	Shs	176 USD	101,64	17.888,64	0,02
US09062X1037	Biogen	Shs	410 USD	282,35	115.763,50	0,10
US09247X1019	BlackRock	Shs	198 USD	554,80	109.850,40	0,09
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	624 USD	84,24	52.565,76	0,04
US1011371077	Boston Scientific	Shs	976 USD	37,76	36.853,76	0,03
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	2.998 USD	59,90	179.580,20	0,15
US11135F1012	Broadcom	Shs	217 USD	364,26	79.044,42	0,07
US12008R1077	Builders FirstSource	Shs	1.128 USD	32,00	36.096,00	0,03
BMG169621056	Bunge	Shs	1.146 USD	45,18	51.776,28	0,04
US05605H1005	BWX Technologies	Shs	157 USD	57,27	8.991,39	0,01
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	1.122 USD	105,78	118.685,16	0,10
US14149Y1082	Cardinal Health	Shs	1.016 USD	46,89	47.640,24	0,04
US1567271093	Cerence	Shs	303 USD	51,52	15.610,56	0,01
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	48 USD	1.261,61	60.557,28	0,05
US1255231003	Cigna	Shs	123 USD	164,31	20.210,13	0,02
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	866 USD	66,00	57.156,00	0,05
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	5.280 USD	39,06	206.236,80	0,18
US1729674242	Citigroup	Shs	960 USD	42,42	40.723,20	0,03
US1261171003	CNA Financial	Shs	472 USD	29,83	14.079,76	0,01
US19247A1007	Cohen & Steers	Shs	349 USD	56,04	19.557,96	0,02
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	2.798 USD	46,20	129.267,60	0,11
US2058871029	Conagra Brands	Shs	1.001 USD	35,48	35.515,48	0,03
US2091151041	Consolidated Edison	Shs	513 USD	76,98	39.490,74	0,03
US2166484020	Cooper Companies	Shs	130 USD	333,59	43.366,70	0,04
US2172041061	Copart	Shs	349 USD	105,74	36.903,26	0,03
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	415 USD	352,14	146.138,10	0,13
US1266501006	CVS Health	Shs	1.989 USD	57,54	114.447,06	0,10
US2358252052	Dana	Shs	3.297 USD	12,33	40.652,01	0,03
US2358511028	Danaher	Shs	406 USD	211,01	85.670,06	0,07
US2561631068	DocuSign	Shs	642 USD	212,93	136.701,06	0,12
US2566771059	Dollar General	Shs	467 USD	209,64	97.901,88	0,08
US25754A2015	Domino's Pizza	Shs	277 USD	423,46	117.298,42	0,10
US26441C2044	Duke Energy	Shs	1.046 USD	82,41	86.200,86	0,07

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US2681501092	Dynatrace	Shs	804 USD	41,22	33.140,88	0,03
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	511 USD	101,18	51.702,98	0,04
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1.041 USD	146,26	152.256,66	0,13
US29261A1007	Encompass Health	Shs	1.148 USD	62,98	72.301,04	0,06
US29358P1012	Ensign Group	Shs	597 USD	56,02	33.443,94	0,03
US29364G1031	Entergy	Shs	1.041 USD	95,78	99.706,98	0,09
US30041R1086	EverQuote -A-	Shs	313 USD	38,49	12.047,37	0,01
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	Shs	1.695 USD	21,01	35.611,95	0,03
US30161N1019	Exelon	Shs	2.474 USD	35,32	87.381,68	0,07
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	1.557 USD	34,28	53.373,96	0,05
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	1.408 USD	261,79	368.600,32	0,32
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	419 USD	107,67	45.113,73	0,04
US3377381088	Fiserv	Shs	233 USD	103,59	24.136,47	0,02
US34959E1091	Fortinet	Shs	895 USD	117,10	104.804,50	0,09
US34964C1062	Fortune Brands Home & Security	Shs	908 USD	85,25	77.407,00	0,07
US3703341046	General Mills	Shs	1.925 USD	59,86	115.230,50	0,10
US37940X1028	Global Payments	Shs	396 USD	177,50	70.290,00	0,06
US3893751061	Gray Television	Shs	1.489 USD	13,80	20.548,20	0,02
US4062161017	Halliburton	Shs	600 USD	12,07	7.242,00	0,01
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	1.190 USD	36,53	43.470,70	0,04
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	8.306 USD	9,38	77.910,28	0,07
US4314751029	Hill-Rom Holdings	Shs	699 USD	81,94	57.276,06	0,05
US4370761029	Home Depot	Shs	798 USD	272,11	217.143,78	0,19
US4385161066	Honeywell International	Shs	480 USD	164,51	78.964,80	0,07
US4581401001	Intel	Shs	4.271 USD	51,19	218.632,49	0,19
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	384 USD	99,17	38.081,28	0,03
US4592001014	International Business Machines	Shs	879 USD	120,94	106.306,26	0,09
US8326964058	J M Smucker	Shs	318 USD	113,01	35.937,18	0,03
US4663131039	Jabil	Shs	1.712 USD	33,29	56.992,48	0,05
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	2.031 USD	147,06	298.678,86	0,26
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	1.793 USD	40,96	73.441,28	0,06
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	2.359 USD	95,35	224.930,65	0,19
US5010441013	Kroger	Shs	2.183 USD	33,77	73.719,91	0,06
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	116 USD	186,47	21.630,52	0,02
US5128071082	Lam Research	Shs	158 USD	337,71	53.358,18	0,05
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	503 USD	90,57	45.556,71	0,04
US5303071071	Liberty Broadband -A-	Shs	114 USD	142,28	16.219,92	0,01
US5303073051	Liberty Broadband -C-	Shs	355 USD	143,08	50.793,40	0,04
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	209 USD	162,26	33.912,34	0,03
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	362 USD	72,40	26.208,80	0,02
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	151 USD	485,43	73.299,93	0,06
US5745991068	Masco	Shs	1.876 USD	56,12	105.281,12	0,09
CA5753851099	Masonite International	Shs	436 USD	97,36	42.448,96	0,04
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	633 USD	336,23	212.833,59	0,18
US58933Y1055	Merck	Shs	1.606 USD	81,90	131.531,40	0,11
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	31 USD	968,59	30.026,29	0,03
US5528481030	MGIC Investment	Shs	3.130 USD	8,74	27.356,20	0,02
US5951121038	Micron Technology	Shs	2.847 USD	50,71	144.371,37	0,12
US5949181045	Microsoft	Shs	4.854 USD	207,26	1.006.040,04	0,86
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	1.582 USD	56,48	89.351,36	0,08
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	2.307 USD	47,24	108.982,68	0,09
US55354G1004	MSCI	Shs	337 USD	356,03	119.982,11	0,10
US64110L1061	Netflix	Shs	232 USD	493,48	114.487,36	0,10
US6516391066	Newmont	Shs	965 USD	62,77	60.573,05	0,05
US67066G1040	NVIDIA	Shs	577 USD	529,03	305.250,31	0,26

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	419 USD	185,11	77.561,09	0,07
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	111 USD	453,32	50.318,52	0,04
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	1.059 USD	194,50	205.975,50	0,18
US7134481081	PepsiCo	Shs	644 USD	137,16	88.331,04	0,08
US7140461093	PerkinElmer	Shs	226 USD	123,26	27.856,76	0,02
US7170811035	Pfizer	Shs	4.050 USD	36,17	146.488,50	0,13
US6934751057	PNC Financial Services Group	Shs	598 USD	106,93	63.944,14	0,05
US73278L1052	Pool	Shs	107 USD	328,54	35.153,78	0,03
US69351T1060	PPL	Shs	949 USD	26,88	25.509,12	0,02
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	1.728 USD	137,26	237.185,28	0,20
US7433121008	Progress Software	Shs	838 USD	38,75	32.472,50	0,03
US7443201022	Prudential Financial	Shs	1.246 USD	63,09	78.610,14	0,07
US74736K1016	Qorvo	Shs	843 USD	130,77	110.239,11	0,09
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	933 USD	113,65	106.035,45	0,09
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	666 USD	102,13	68.018,58	0,06
US76009N1000	Rent-A-Center	Shs	1.054 USD	30,25	31.883,50	0,03
US78409V1044	S&P Global	Shs	426 USD	356,98	152.073,48	0,13
US79466L3024	salesforce.com	Shs	274 USD	247,45	67.801,30	0,06
US78463M1071	SPS Commerce	Shs	474 USD	77,89	36.919,86	0,03
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	Shs	638 USD	60,50	38.599,00	0,03
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	2.632 USD	28,66	75.433,12	0,06
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	482 USD	172,82	83.299,24	0,07
US8716071076	Synopsys	Shs	362 USD	212,32	76.859,84	0,07
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	903 USD	127,49	115.123,47	0,10
US87612E1064	Target	Shs	503 USD	156,94	78.940,82	0,07
US8803451033	Tennant	Shs	173 USD	60,08	10.393,84	0,01
US88160R1014	Tesla	Shs	225 USD	419,07	94.290,75	0,08
US8825081040	Texas Instruments	Shs	538 USD	141,50	76.127,00	0,07
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	468 USD	434,34	203.271,12	0,17
US89400J1079	TransUnion	Shs	1.215 USD	84,62	102.813,30	0,09
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	1.425 USD	58,96	84.018,00	0,07
US90385V1070	Ultra Clean Holdings	Shs	757 USD	22,15	16.767,55	0,01
US9047081040	UniFirst	Shs	157 USD	190,74	29.946,18	0,03
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	462 USD	304,15	140.517,30	0,12
US92343X1000	Verint Systems	Shs	761 USD	47,18	35.903,98	0,03
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	4.056 USD	59,24	240.277,44	0,21
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	294 USD	270,31	79.471,14	0,07
US92826C8394	Visa -A-	Shs	349 USD	199,44	69.604,56	0,06
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	Shs	1.209 USD	35,38	42.774,42	0,04
US9311421039	Walmart	Shs	997 USD	137,14	136.728,58	0,12
US2546871060	Walt Disney	Shs	1.248 USD	125,40	156.499,20	0,13
US94106L1098	Waste Management	Shs	368 USD	113,41	41.734,88	0,04
US9814751064	World Fuel Services	Shs	843 USD	21,34	17.989,62	0,02
US3848021040	WW Grainger	Shs	317 USD	352,08	111.609,36	0,10
<b>Bonos</b>					<b>75.611.203,09</b>	<b>64,84</b>
<b>Australia</b>					<b>1.475.897,31</b>	<b>1,26</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0 %	100,06	117.152,22	0,10
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	450,0 %	121,04	387.606,80	0,33
AU000XCLWA18	4,2500 % Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	300,0 %	121,19	258.706,27	0,22
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	300,0 %	129,27	275.971,21	0,24
AU3SG0000417	5,0000 % New South Wales Treasury AUD Notes 12/24 S.24	AUD	300,0 %	118,06	252.040,12	0,21

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
AU0000XVGZJ4	5,5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Notes 11/26	AUD	200,0	% 129,58	184.420,69	0,16
<b>Austria</b>						<b>0,38</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	100,0	% 171,41	200.700,29	0,17
XS2024602240	0,1000 % Autobahnen- und Schnellstraßen- Finanzierungs EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 103,39	242.108,80	0,21
<b>Bélgica</b>						<b>0,18</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	100,0	% 182,18	213.303,19	0,18
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>0,36</b>
USG82016AK57	2,5000 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 19/24	USD	400,0	% 104,69	418.767,44	0,36
<b>Canadá</b>						<b>3,29</b>
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	200,0	% 157,51	234.997,39	0,20
CA135087WL43	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 98/29	CAD	300,0	% 144,66	323.753,82	0,28
CA135087J967	1,5000 % Canadian Government Bond CAD Notes 19/24	CAD	700,0	% 104,76	547.060,05	0,47
US013051EK94	1,0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	300,0	% 101,79	305.357,10	0,26
US013051EM50	1,3000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/30	USD	300,0	% 100,80	302.401,83	0,26
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia CAD Notes 00/31	CAD	200,0	% 151,01	225.297,29	0,19
CA68323ADM32	2,4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	300,0	% 109,11	244.190,26	0,21
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/26	USD	500,0	% 108,90	544.523,75	0,47
CA74814ZEP41	3,0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	CAD	400,0	% 107,55	320.934,43	0,27
US748148SB04	1,3500 % Province of Quebec Canada USD Notes 20/30	USD	300,0	% 103,12	309.350,70	0,27
XS2104915207	0,0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 102,08	478.097,13	0,41
<b>Islas Caimán</b>						<b>0,31</b>
XS1391085740	1,2500 % CK Hutchison Finance 16 EUR Notes 16/23	EUR	300,0	% 102,49	360.011,63	0,31
<b>Chile</b>						<b>0,20</b>
US168863CE60	3,8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	200,0	% 119,66	239.316,00	0,20
<b>Chipre</b>						<b>1,28</b>
XS1227247191	3,8750 % Cyprus Government EUR MTN 15/22	EUR	1.200,0	% 106,50	1.496.404,83	1,28
<b>República Checa</b>						<b>0,10</b>
XS2084418339	0,8750 % CEZ EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 102,02	119.444,44	0,10
<b>Dinamarca</b>						<b>0,29</b>
CH0474977912	0,6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	CHF	200,0	% 101,25	219.357,63	0,19
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29 S.10YR	DKK	700,0	% 108,78	119.729,79	0,10
<b>Francia</b>						<b>3,95</b>
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.09.2027	EUR	200,0	% 101,20	236.975,06	0,20
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 101,83	119.223,78	0,10
FR0013510724	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/27	EUR	400,0	% 102,32	479.184,90	0,41
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/30	EUR	200,0	% 102,93	241.030,37	0,21
XS2176691207	0,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 20/23	USD	300,0	% 99,95	299.842,92	0,26
FR0012688208	0,2000 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 15/23 S.06	EUR	200,0	% 101,76	238.287,09	0,21
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	700,0	% 131,46	1.077.423,58	0,93
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	350,0	% 151,70	621.679,47	0,53
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	200,0	% 110,14	257.905,00	0,22
FR0013513652	0,6250 % Societe Nationale SNCF USD Notes 20/23	USD	400,0	% 100,14	400.554,12	0,34
XS2049782639	1,4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	200,0	% 104,05	266.765,28	0,23
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	200,0	% 103,66	242.729,51	0,21



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 103,26	120.904,76	0,10
<b>Alemania</b>					<b>5.912.656,59</b>	<b>5,07</b>
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 100,89	118.123,95	0,10
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 102,81	120.379,47	0,10
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,29	116.252,75	0,10
DE000A2YNVU1	1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	GBP	200,0	% 100,58	257.861,57	0,22
DE000A2YNXD3	0,4000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Notes 19/49 S.224	EUR	200,0	% 105,35	246.691,57	0,21
DE0001102515	0,0000 % German Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	100,0	% 105,17	123.140,09	0,11
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40 S.08	EUR	100,0	% 203,65	238.442,53	0,20
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	400,0	% 105,60	494.557,89	0,42
DE0001102382	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	600,0	% 108,69	763.572,50	0,66
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	500,0	% 108,51	635.253,72	0,54
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	150,0	% 105,62	185.504,85	0,16
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	180,0	% 103,90	218.980,87	0,19
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0	% 97,83	114.548,23	0,10
US500769CG75	2,6000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	10.000,0	% 143,47	135.791,49	0,12
US500769FW98	2,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 13/20	USD	770,0	% 100,00	770.000,00	0,66
XS2080581189	0,1250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,46	118.795,42	0,10
US515110BX12	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/25 S.40	USD	300,0	% 100,52	301.554,00	0,26
XS2177023137	0,6250 % NRW Bank USD MTN 20/25	USD	300,0	% 100,83	302.475,45	0,26
XS1865186321	1,0000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 101,54	356.669,64	0,31
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	250,0	% 100,46	294.060,60	0,25
<b>Irlanda</b>					<b>847.333,82</b>	<b>0,73</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 100,69	117.894,30	0,10
XS1169353254	0,8000 % GE Capital European Funding Unlimited EUR MTN 15/22	EUR	500,0	% 101,11	591.945,37	0,51
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	100,0	% 117,43	137.494,15	0,12
<b>Italia</b>					<b>2.275.352,17</b>	<b>1,95</b>
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,28	237.174,57	0,20
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	250,0	% 149,35	437.169,21	0,38
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	300,0	% 160,87	565.060,61	0,48
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	400,0	% 105,19	492.637,65	0,42
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 119,78	420.740,41	0,36
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 104,68	122.569,72	0,11
<b>Japón</b>					<b>9.241.384,74</b>	<b>7,92</b>
JP13001614A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY	150.000,0	% 131,48	1.866.682,74	1,60
JP13002717A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 07/37 S.27	JPY	130.000,0	% 136,02	1.673.584,48	1,43
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	100.000,0	% 142,71	1.350.703,23	1,16
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24	JPY	220.000,0	% 100,99	2.102.926,81	1,80
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29	JPY	210.000,0	% 101,02	2.007.934,51	1,72
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	200,0	% 102,30	239.552,97	0,21
<b>Jersey</b>					<b>116.977,53</b>	<b>0,10</b>
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,91	116.977,53	0,10
<b>Luxemburgo</b>					<b>403.458,93</b>	<b>0,35</b>
EU000A1G0DW4	1,8000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/48	EUR	100,0	% 142,81	167.213,38	0,15

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 100,89	236.245,55	0,20
<b>Marruecos</b>						<b>0,22</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24 S.10Y	EUR	200,0	% 109,15	255.603,60	0,22
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>0,10</b>
NZGOVDT423C0	5,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.0423	NZD	150,0	% 114,18	112.658,72	0,10
<b>Noruega</b>						<b>0,51</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	1.000,0	% 106,52	112.607,83	0,10
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,44	116.434,44	0,10
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkredditt EUR MTN 16/23	EUR	300,0	% 102,86	361.288,33	0,31
<b>Perú</b>						<b>0,20</b>
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	150,0	% 159,64	239.457,53	0,20
<b>Polonia</b>						<b>0,61</b>
XS2114767457	0,0000 % Poland Government EUR Zero- Coupon MTN 10.02.2025	EUR	600,0	% 100,72	707.577,37	0,61
<b>Portugal</b>						<b>0,12</b>
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	% 116,12	135.963,84	0,12
<b>Rumanía</b>						<b>0,22</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	200,0	% 107,49	251.706,58	0,22
<b>Singapur</b>						<b>0,41</b>
XS1877520194	0,2500 % United Overseas Bank EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,87	238.550,98	0,20
XS1750083229	0,5000 % United Overseas Bank EUR MTN 18/25	EUR	200,0	% 103,32	241.943,35	0,21
<b>España</b>						<b>2,24</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 95,26	111.537,36	0,10
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 98,84	115.725,07	0,10
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 97,52	114.176,13	0,10
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200,0	% 109,35	218.695,14	0,19
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	150,0	% 156,90	275.550,89	0,24
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	500,0	% 135,85	795.294,35	0,68
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48 S.30Y	EUR	120,0	% 142,48	200.188,74	0,17
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 104,43	366.798,19	0,31
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 109,82	128.579,73	0,11
XS0470740530	5,2890 % Telefónica Emisiones GBP MTN 09/22	GBP	200,0	% 109,86	281.659,18	0,24
<b>Supranacional</b>						<b>5,43</b>
US045167EU38	0,6250 % Asian Development Bank USD Notes 20/25	USD	400,0	% 101,07	404.278,60	0,35
US219868CC84	2,3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	300,0	% 103,18	309.540,12	0,27
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	200,0	% 100,11	234.431,69	0,20
XS2120068403	0,0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon MTN 25.03.2025	EUR	300,0	% 102,72	360.798,51	0,31
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	100,0	% 145,23	186.161,29	0,16
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	% 111,19	526.171,83	0,45
XS1342860167	4,7500 % European Investment Bank MXN MTN 16/21	MXN	3.000,0	% 99,81	133.884,52	0,11
XS0845917342	4,2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	400,0	% 106,34	110.037,38	0,09
US298785HR03	2,8750 % European Investment Bank USD MTN 18/23	USD	200,0	% 107,58	215.166,00	0,18
US298785DV50	4,8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36	USD	300,0	% 151,99	455.974,47	0,39
US298785FM34	4,0000 % European Investment Bank USD Notes 11/21	USD	500,0	% 101,43	507.142,35	0,44
US298785JD98	0,6250 % European Investment Bank USD Notes 20/25	USD	400,0	% 101,09	404.343,84	0,35

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US4581X0DB14	2,6250 % Inter-American Development Bank USD MTN 18/21	USD	300,0	% 101,34	304.005,06	0,26
US4581X0DG01	2,2500 % Inter-American Development Bank USD Notes 19/29	USD	200,0	% 112,55	225.091,48	0,19
CA459058GN73	2,2000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Notes 19/22	CAD	300,0	% 102,50	229.389,04	0,20
US459058DT78	2,2500 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 14/21	USD	800,0	% 101,51	812.077,28	0,70
US459058GH04	2,7500 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 18/21	USD	400,0	% 102,08	408.328,68	0,35
US459058JC89	0,8750 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 20/30	USD	200,0	% 100,72	201.449,28	0,17
US65562QBN43	0,3750 % Nordic Investment Bank USD Notes 20/23	USD	300,0	% 100,40	301.194,99	0,26
<b>Suecia</b>					<b>699.828,46</b>	<b>0,60</b>
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 14/22	EUR	300,0	% 102,19	358.936,79	0,31
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 100,27	117.399,26	0,10
XS1950864600	0,7890 % Volvo Treasury SEK MTN 19/21	SEK	2.000,0	% 100,57	223.492,41	0,19
<b>Países Bajos</b>					<b>2.981.984,76</b>	<b>2,56</b>
XS0968926757	2,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 13/23	EUR	200,0	% 108,92	255.060,46	0,22
XS1747670922	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/33	EUR	200,0	% 117,32	274.726,96	0,24
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 103,65	121.353,30	0,10
XS1823246712	0,5000 % BMW Finance EUR MTN 18/22	EUR	300,0	% 101,36	356.020,42	0,30
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 105,06	123.007,32	0,11
XS1914937021	0,3750 % ING Bank EUR MTN 18/21	EUR	500,0	% 100,84	590.336,39	0,51
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	500,0	% 103,05	603.284,65	0,52
XS1492457665	2,2500 % Mylan EUR Notes 16/24	EUR	100,0	% 106,61	124.827,28	0,11
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	100,0	% 170,84	200.025,76	0,17
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 102,20	119.659,12	0,10
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200,0	% 106,84	213.683,10	0,18
<b>Reino Unido</b>					<b>5.566.724,26</b>	<b>4,77</b>
XS0926785808	2,3750 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 13/25	EUR	100,0	% 110,88	129.823,75	0,11
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 102,87	120.450,18	0,10
XS1880870602	0,3750 % Santander UK EUR Notes 18/23	EUR	200,0	% 102,30	239.556,55	0,20
US80283LAY92	2,1000 % Santander UK USD Notes 20/23	USD	700,0	% 103,17	722.159,55	0,62
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0	% 108,37	216.730,06	0,19
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	700,0	% 145,35	1.304.192,08	1,12
GB00B00NY175	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	500,0	% 172,59	1.106.153,85	0,95
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	200,0	% 162,58	416.814,27	0,36
GB00BTHH2R79	2,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	GBP	430,0	% 110,48	608.944,63	0,52
GB00BYZW3G56	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/26	GBP	400,0	% 109,15	559.630,42	0,48
XS1721422902	2,8750 % Vodafone Group EUR MTN 17/37	EUR	100,0	% 121,51	142.268,92	0,12
<b>EE. UU.</b>					<b>22.310.527,13</b>	<b>19,13</b>
US009158BA32	2,8000 % Air Products & Chemicals USD Notes 20/50	USD	200,0	% 106,62	213.233,18	0,18
XS1619312173	0,8750 % Apple EUR Notes 17/25	EUR	100,0	% 104,76	122.658,58	0,10
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	350,0	% 121,21	543.817,32	0,47
XS1879223565	2,9000 % AT&T GBP Notes 18/26	GBP	300,0	% 109,81	422.282,26	0,36
US00206RDJ86	4,5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	200,0	% 114,24	228.477,44	0,20
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International USD Notes 16/26	USD	300,0	% 109,27	327.811,95	0,28
US10112RAY09	2,7500 % Boston Properties USD Notes 16/26	USD	300,0	% 107,20	321.597,24	0,28
US15089QAJ31	3,5000 % Celanese US Holdings USD Notes 19/24	USD	600,0	% 107,96	647.750,76	0,56
US191216CX63	2,6000 % Coca-Cola USD Notes 20/50	USD	200,0	% 102,92	205.847,10	0,18
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	300,0	% 110,78	332.335,62	0,28

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US31428XCA28	5,2500 % FedEx USD Notes 20/50	USD	200,0	% 135,70	271.403,00	0,23
US341081FU66	3,9900 % Florida Power & Light USD Notes 19/49	USD	200,0	% 129,66	259.315,24	0,22
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	200,0	% 108,55	217.092,78	0,19
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,35	116.321,12	0,10
US38141GVM31	4,0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	700,0	% 109,99	769.961,78	0,66
US460146CJ08	3,6500 % International Paper USD Notes 14/24	USD	600,0	% 110,16	660.954,72	0,57
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	200,0	% 123,18	246.368,90	0,21
US46625HQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	300,0	% 110,90	332.712,24	0,29
US49456BAM37	3,1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	500,0	% 104,59	522.956,40	0,45
XS1725633413	1,5000 % McDonald's EUR MTN 17/29	EUR	100,0	% 110,18	129.009,98	0,11
US718172CJ63	3,3750 % Philip Morris International USD Notes 19/29	USD	200,0	% 113,58	227.169,20	0,19
US693475AY16	2,2000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	500,0	% 106,02	530.094,35	0,45
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	200,0	% 115,23	230.467,02	0,20
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	400,0	% 110,89	443.558,60	0,38
US87612EBH80	3,3750 % Target USD Notes 19/29	USD	200,0	% 116,85	233.697,20	0,20
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	450,0	% 152,25	685.125,00	0,59
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	150,0	% 154,87	232.300,77	0,20
US912828TY62	1,6250 % United States Government USD Bonds 12/22	USD	1.550,0	% 103,18	1.599.285,20	1,37
US912828WJ58	2,5000 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	3.300,0	% 108,45	3.578.952,96	3,07
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	1.000,0	% 107,31	1.073.125,00	0,92
US912828XT22	2,0000 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	220,0	% 106,71	234.764,07	0,20
US912828X885	2,3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	500,0	% 112,95	564.765,60	0,48
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	1.450,0	% 131,20	1.902.332,00	1,63
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	380,0	% 115,39	438.484,36	0,38
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	190,0	% 100,04	190.074,21	0,16
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	1.600,0	% 130,47	2.087.500,00	1,79
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	350,0	% 148,61	520.132,80	0,45
US931142EN95	3,2500 % Walmart USD Notes 19/29	USD	200,0	% 116,79	233.572,62	0,20
XS1989386021	2,5000 % Wells Fargo GBP MTN 19/29	GBP	300,0	% 107,45	413.218,56	0,35
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>7.153.282,52</b>	<b>6,14</b>
<b>Bonos</b>					<b>7.153.282,52</b>	<b>6,14</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.239.132,29</b>	<b>1,06</b>
US06367WRC90	2,0500 % Bank of Montreal USD MTN 19/22	USD	500,0	% 103,47	517.350,25	0,44
US89114QCD88	1,9000 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/22	USD	700,0	% 103,11	721.782,04	0,62
<b>Chile</b>					<b>292.600,00</b>	<b>0,25</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	275,0	% 106,40	292.600,00	0,25
<b>Francia</b>					<b>937.140,32</b>	<b>0,81</b>
USF86921CJ48	2,9500 % Schneider Electric USD Notes 12/22	USD	500,0	% 104,72	523.591,20	0,45
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	400,0	% 103,39	413.549,12	0,36
<b>Países Bajos</b>					<b>248.133,80</b>	<b>0,21</b>
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200,0	% 124,07	248.133,80	0,21
<b>EE. UU.</b>					<b>4.436.276,11</b>	<b>3,81</b>
USU0029QAN61	2,3000 % AbbVie USD Notes 19/22	USD	500,0	% 103,51	517.558,70	0,44
US05565EAY14	3,7500 % BMW US Capital USD Notes 18/28 S.144A	USD	300,0	% 114,13	342.403,62	0,29
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	200,0	% 126,21	252.417,98	0,22

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US375558BG78	4,6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	200,0	% 128,71	257.415,52	0,22
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	200,0	% 118,74	237.483,34	0,20
US46647PAA49	4,2600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	100,0	% 126,93	126.928,70	0,11
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	200,0	% 125,14	250.275,68	0,22
US882508BH65	1,3750 % Texas Instruments USD Notes 20/25	USD	400,0	% 103,48	413.933,24	0,36
US912796TY52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 31.12.2020	USD	700,0	% 99,98	699.836,34	0,60
US9127963T44	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.01.2021	USD	800,0	% 99,97	799.782,40	0,69
US92343VER15	4,3290 % Verizon Communications USD Notes 18/28	USD	250,0	% 121,37	303.431,45	0,26
US92556HAC16	4,9500 % ViacomCBS USD Notes 20/50	USD	200,0	% 117,40	234.809,14	0,20
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>845.051,65</b>	<b>0,72</b>
<b>Bonos</b>					<b>845.051,65</b>	<b>0,72</b>
<b>Canadá</b>					<b>678.768,89</b>	<b>0,58</b>
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia CAD Notes 12/44	CAD	200,0	% 124,22	185.334,98	0,16
CA563469UP83	2,6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	200,0	% 110,49	164.855,89	0,14
CA683234B984	4,6500 % Province of Ontario Canada CAD Notes 10/41	CAD	300,0	% 146,82	328.578,02	0,28
<b>Países Bajos</b>					<b>166.282,76</b>	<b>0,14</b>
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	200,0	% 116,84	166.282,76	0,14
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					<b>604.846,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Irlanda</b>					<b>151.505,00</b>	<b>0,13</b>
IE00B4PY7Y77	iShares II - iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,500%)	Shs	1.000	USD 99,27	99.270,00	0,09
IE00BCRY5Y77	iShares IV - iShares \$ Short Duration Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	500	USD 104,47	52.235,00	0,04
<b>Luxemburgo</b>					<b>453.341,00</b>	<b>0,39</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	427	USD 1.028,00	438.956,00	0,38
LU0641007009	Xtrackers II - Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF -2C- USD - (0,250%)	Shs	500	USD 28,77	14.385,00	0,01
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>109.909.409,20</b>	<b>94,26</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.475.684,29</b>	<b>5,55</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.475.684,29</b>	<b>5,55</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			5.141.119,73	4,41
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.334.564,56	1,14
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.475.684,29</b>	<b>5,55</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-143.989,40</b>	<b>-0,12</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-145.519,40</b>	<b>-0,12</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>36.679,62</b>	<b>0,03</b>
10-Year Australian Government Bond Futures Futures 12/20	Ctr	2	AUD 99,16	1.366,51	0,00	
10-Year Canada Government Bond Futures Futures 12/20	Ctr	3	CAD 152,28	2.002,98	0,00	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures Futures 12/20	Ctr	6	EUR 174,91	8.430,12	0,01	
10-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/20	Ctr	2	GBP 136,56	3.127,72	0,00	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	18	USD 139,77	10.968,76	0,01	
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	3	EUR 147,99	10.783,53	0,01	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-197.926,41</b>	<b>-0,17</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures Futures 12/20	Ctr	10 EUR	3.188,00	-12.879,36	-0,01	
FTSE 100 Index Futures Futures 12/20	Ctr	3 GBP	5.867,50	-5.971,21	0,00	
MSCI Emerging Markets Index Futures Futures 12/20	Ctr	59 USD	1.072,55	-88.893,96	-0,08	
NIKKEI 225 (SGX) Index Futures Futures 12/20	Ctr	3 JPY	23.455,00	2.129,57	0,00	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	31 USD	3.309,40	-92.311,45	-0,08	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-804,37</b>	<b>0,00</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	-16 EUR	112,32	-374,67	0,00	
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-10 USD	126,13	-429,70	0,00	
<b>Futuros de índices vendidos</b>					<b>16.531,76</b>	<b>0,02</b>
S&P/TSX 60 Index Futures Futures 12/20	Ctr	-7 CAD	963,75	16.531,76	0,02	
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>1.530,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					<b>-2.169,00</b>	<b>0,00</b>
Call 3,660 S&P 500 Index 03/21	Ctr	9 USD	74,15	-2.169,00	0,00	
<b>Opciones de compra sobre índices</b>					<b>3.699,00</b>	<b>0,00</b>
Call 3,600 S&P 500 Index 12/20	Ctr	-9 USD	46,70	3.699,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-1.539.410,20</b>	<b>-1,32</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-1.539.410,20</b>	<b>-1,32</b>
Sold AUD / Bought JPY - 11 Dec 2020	AUD	-3.284.300,08		-27.021,96	-0,02	
Sold EUR / Bought JPY - 11 Dec 2020	EUR	-2.699.000,00		-23.803,32	-0,02	
Sold EUR / Bought USD - 05 Oct 2020	EUR	-1.176.824,89		-3.028,39	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-670.019,37		2.049,09	0,00	
Sold GBP / Bought JPY - 11 Dec 2020	GBP	-3.243.413,14		-43.384,93	-0,04	
Sold JPY / Bought USD - 11 Dec 2020	JPY	-366.107.295,00		8.118,91	0,01	
Sold NOK / Bought JPY - 11 Dec 2020	NOK	-22.103.710,81		-32.259,03	-0,03	
Sold USD / Bought CNY - 11 Dec 2020	USD	-4.678.000,00		15.340,17	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-110.655.704,09		-1.435.420,74	-1,23	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-1.683.399,60</b>	<b>-1,44</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD 1.899.041,89</b>	<b>1,63</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 116.600.735,78</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 9EW/ISIN: LU2183829162	992,08	--	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D JFE/ISIN: LU1537446459	1.157,69	1.131,04	1.070,93
Acciones en circulación	100.408	9.369	9.369
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 9EW/ISIN: LU2183829162	92.538	--	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D JFE/ISIN: LU1537446459	7.869	9.369	9.369
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	116,6	10,6	10,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	22,94
Renta variable de Estados Unidos	14,72
Bonos Japón	7,92
Bonos supranacionales	5,43
Bonos Alemania	5,07
Bonos de Canadá	4,93
Bonos en el Reino Unido	4,77
Bonos Francia	4,76
Bonos Países Bajos	2,91
Bonos España	2,24
Participaciones de inversión otros países	0,52
Bonos otros países	10,73
Acciones de otros países	7,32
Otros activos netos	5,74
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	115.378,53
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.732,04
- tipo de interés negativo	-973,39
Ingresos por dividendos	26.663,93
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	24.335,45
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>168.136,56</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-77,66
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.492,61
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-52.391,81
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-56.680,77</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>111.455,79</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	351.653,84
- divisas	-88.703,40
- contratos de divisas a plazo	8.991,71
- operaciones de opciones	-21.359,83
- operaciones de valores	-64.069,79
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>297.968,32</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-125.308,44
- divisas	19.765,15
- contratos de divisas a plazo	-1.529.978,38
- operaciones de opciones	-682,50
- operaciones de valores	-682.474,75
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-2.020.710,60</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	109.909.409,20
(Precio de compra USD 110.603.450,59)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	6.475.684,29
Primas pagadas por la compra de opciones	68.904,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	490.030,49
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	24.224,59
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.377.886,01
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	1.192,37
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	3.699,00
- operaciones de futuros	55.340,95
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	25.508,17
<b>Activo total</b>	<b>118.431.879,07</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-45.729,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-17.466,57
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-2.169,00
- operaciones de futuros	-200.860,35
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.564.918,37
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.831.143,29</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>116.600.735,78</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.597.040,96
Suscripciones	110.509.333,11
Reembolsos	-2.484.927,69
Distribución	
Resultado de las operaciones	-2.020.710,60
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>116.600.735,78</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	9.369
- emitido	93.214
- reembolsado	-2.175
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>100.408</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>149.682.770,91</b>	<b>93,88</b>
<b>Acciones</b>					<b>73.813.008,91</b>	<b>46,30</b>
<b>Australia</b>					<b>394.293,75</b>	<b>0,25</b>
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	29.204	AUD 4,25	88.321,65	0,06
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	26.379	AUD 16,30	305.972,10	0,19
<b>Austria</b>					<b>44.318,10</b>	<b>0,03</b>
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	2.885	EUR 13,12	44.318,10	0,03
<b>Bélgica</b>					<b>337.790,00</b>	<b>0,21</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	3.054	EUR 34,80	124.437,06	0,08
BE0003739530	UCB	Shs	1.872	EUR 97,34	213.352,94	0,13
<b>Canadá</b>					<b>3.422.647,65</b>	<b>2,15</b>
CA0213611001	AltaGas	Shs	5.586	CAD 16,24	67.673,73	0,04
CA0467894006	Atco -I-	Shs	1.072	CAD 38,91	31.116,39	0,02
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	15.890	CAD 8,88	105.261,62	0,07
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	6.667	CAD 20,26	100.763,46	0,06
CA0636711016	Bank of Montreal	Shs	1.992	CAD 78,17	116.161,61	0,07
CA05534B7604	BCE	Shs	4.212	CAD 55,77	175.235,54	0,11
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	1.303	CAD 38,04	36.975,84	0,02
CA13321L1085	Cameco	Shs	6.068	CAD 13,64	61.743,77	0,04
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway	Shs	888	CAD 407,18	269.732,07	0,17
CA1366812024	Canadian Tire -A-	Shs	2.068	CAD 134,95	208.188,44	0,13
CA12532H1047	CGI	Shs	2.747	CAD 89,72	183.857,40	0,12
CA1254911003	CI Financial	Shs	3.021	CAD 16,95	38.199,14	0,02
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	633	CAD 110,31	52.089,69	0,03
CA2849025093	Eldorado Gold	Shs	5.125	CAD 14,09	53.868,89	0,03
CA29250N1050	Enbridge	Shs	7.211	CAD 39,60	213.021,71	0,13
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	1.009	CAD 187,01	140.763,22	0,09
CA37252B1022	Genworth MI Canada	Shs	1.107	CAD 34,69	28.647,39	0,02
CA9611485090	George Weston	Shs	938	CAD 98,64	69.022,25	0,04
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	2.067	CAD 21,87	33.722,71	0,02
CA4480551031	Husky Energy	Shs	18.995	CAD 3,05	43.218,76	0,03
CA4488112083	Hydro One	Shs	4.103	CAD 28,47	87.140,93	0,05
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada	Shs	1.152	CAD 27,88	23.959,54	0,02
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	2.287	CAD 70,27	119.886,23	0,08
CA5592224011	Magna International	Shs	3.417	CAD 61,28	156.205,71	0,10
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	21.299	CAD 18,64	296.168,12	0,19
CA67077M1086	Nutrien	Shs	2.328	CAD 51,55	89.525,10	0,06
CA6837151068	Open Text	Shs	2.627	CAD 56,56	110.841,57	0,07
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Shs	7.741	CAD 26,36	152.221,38	0,10
CA7481932084	Quebecor -B-	Shs	1.768	CAD 33,61	44.328,59	0,03
CA7677441056	Ritchie Bros Auctioneers	Shs	765	CAD 79,22	45.209,47	0,03
CA78460T1057	SNC-Lavalin Group	Shs	3.013	CAD 22,11	49.695,96	0,03
CA85472N1096	Stantec	Shs	1.132	CAD 41,43	34.986,02	0,02
CA87807B1076	TC Energy	Shs	3.766	CAD 57,90	162.664,23	0,10
CA9237251058	Vermilion Energy	Shs	8.636	CAD 3,19	20.551,17	0,01
<b>China</b>					<b>247.720,82</b>	<b>0,15</b>
HK0267001375	CITIC	Shs	63.000	HKD 5,69	46.253,90	0,03
CH0435377954	SIG Combibloc Services	Shs	9.951	CHF 18,69	201.466,92	0,12
<b>Dinamarca</b>					<b>431.877,01</b>	<b>0,27</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	1.038	DKK 853,20	139.251,96	0,09
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	4.211	DKK 441,95	292.625,05	0,18
<b>Finlandia</b>					<b>130.170,59</b>	<b>0,08</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	2.205	EUR 50,42	130.170,59	0,08
<b>Francia</b>					<b>3.575.331,54</b>	<b>2,24</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	1.079	EUR 136,30	172.194,29	0,11
FR0004125920	Amundi	Shs	745	EUR 60,35	52.642,32	0,03

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0000051732	Atos	Shs	1.591	EUR 68,86	128.274,00	0,08
FR0000120628	AXA	Shs	13.364	EUR 15,79	247.007,42	0,16
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	4.432	EUR 30,98	160.735,76	0,10
FR0000120503	Bouygues	Shs	5.997	EUR 29,55	207.488,00	0,13
FR0000125338	Capgemini	Shs	1.051	EUR 109,60	134.869,80	0,09
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	1.383	EUR 91,92	148.844,79	0,09
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	11.559	EUR 7,43	100.583,66	0,06
FR0000130452	Eiffage	Shs	1.388	EUR 70,84	115.124,95	0,07
FR0010208488	Engie	Shs	26.475	EUR 11,48	355.860,11	0,22
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	603	EUR 405,55	286.327,57	0,18
FR0000133308	Orange	Shs	30.302	EUR 8,86	314.415,89	0,20
FR0000121501	Peugeot	Shs	4.509	EUR 15,37	81.117,45	0,05
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	5.541	EUR 27,29	177.048,86	0,11
FR0000120578	Sanofi	Shs	2.619	EUR 86,02	263.776,67	0,17
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	345	EUR 290,00	117.143,59	0,07
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	2.838	EUR 107,50	357.208,93	0,22
FR0000051807	Teleperformance	Shs	504	EUR 262,10	154.667,48	0,10
<b>Alemania</b>					<b>1.285.778,13</b>	<b>0,81</b>
DE0005785604	Fresenius	Shs	2.976	EUR 38,46	134.011,99	0,08
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Shs	2.936	EUR 72,42	248.952,23	0,16
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	685	EUR 132,60	106.349,52	0,07
DE000A161408	HelloFresh	Shs	3.274	EUR 47,34	181.471,48	0,11
DE0006969603	Puma	Shs	1.371	EUR 76,12	122.190,57	0,08
DE0007164600	SAP	Shs	1.324	EUR 132,52	205.433,31	0,13
DE0007165631	Sartorius	Shs	367	EUR 347,40	149.278,52	0,09
DE0007664039	Volkswagen	Shs	857	EUR 137,62	138.090,51	0,09
<b>Hong Kong</b>					<b>229.766,26</b>	<b>0,14</b>
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	17.500	HKD 46,60	105.225,13	0,06
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	9.500	HKD 101,60	124.541,13	0,08
<b>Irlanda</b>					<b>606.197,77</b>	<b>0,38</b>
GB00B19N1V48	Experian	Shs	5.065	GBP 29,50	191.535,55	0,12
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	4.038	USD 102,69	414.662,22	0,26
<b>Israel</b>					<b>125.764,84</b>	<b>0,08</b>
IL0011233553	Energix-Renewable Energies	Shs	10.007	ILS 13,71	39.739,30	0,03
IL0006954379	Mizrahi Tefahot Bank	Shs	2.697	ILS 60,39	47.176,41	0,03
IL0011284465	Plus500	Shs	1.988	GBP 15,25	38.849,13	0,02
<b>Italia</b>					<b>621.659,14</b>	<b>0,39</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	13.041	EUR 12,01	183.381,43	0,12
IT0003492391	DiaSorin	Shs	477	EUR 171,20	95.614,46	0,06
IT0003128367	Enel	Shs	24.301	EUR 7,50	213.310,93	0,13
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	7.411	EUR 7,61	66.033,29	0,04
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	14.483	EUR 3,73	63.319,03	0,04
<b>Japón</b>					<b>5.181.350,50</b>	<b>3,25</b>
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	1.400	JPY 4.715,00	62.476,93	0,04
JP3346800000	CKD	Shs	2.600	JPY 1.714,00	42.178,79	0,03
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	4.200	JPY 2.126,00	84.512,80	0,05
JP3475200006	Daiichikosho	Shs	800	JPY 3.375,00	25.554,87	0,02
JP3551200003	Electric Power Development -C-	Shs	7.700	JPY 1.623,00	118.282,14	0,07
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	300	JPY 65.860,00	187.004,87	0,12
JP3827200001	Furukawa Electric	Shs	3.600	JPY 2.502,00	85.251,05	0,05
JP3784600003	Hisamitsu Pharmaceutical	Shs	700	JPY 5.370,00	35.578,06	0,02
JP3854600008	Honda Motor	Shs	7.500	JPY 2.473,50	175.583,27	0,11
JP3143600009	ITOCHU	Shs	2.900	JPY 2.685,00	73.697,41	0,05
JP3151600008	Iwatani	Shs	800	JPY 3.945,00	29.870,81	0,02
JP3183200009	Japan Exchange Group	Shs	10.800	JPY 2.938,00	300.320,86	0,19
JP3496400007	KDDI	Shs	9.600	JPY 2.656,00	241.328,85	0,15

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3877600001	Marubeni	Shs	37.800	JPY 594,50	212.693,20	0,13
JP3750500005	McDonald's Holdings Japan	Shs	1.700	JPY 5.120,00	82.381,34	0,05
JP3268950007	Medipal Holdings	Shs	2.300	JPY 2.105,00	45.823,67	0,03
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	10.700	JPY 2.512,50	254.448,44	0,16
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	Shs	26.700	JPY 605,70	153.066,02	0,10
JP3893600001	Mitsui	Shs	10.600	JPY 1.803,00	180.888,74	0,11
JP3733000008	NEC	Shs	4.500	JPY 6.140,00	261.511,52	0,16
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	15.300	JPY 2.150,00	311.343,52	0,20
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	1.400	JPY 9.900,00	131.181,68	0,08
JP3762600009	Nomura Holdings	Shs	5.800	JPY 478,60	26.273,06	0,02
JP3190000004	Obayashi	Shs	12.800	JPY 955,00	115.697,32	0,07
JP3188200004	Otsuka	Shs	1.700	JPY 5.380,00	86.564,76	0,05
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	26.700	JPY 357,60	90.368,84	0,06
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	Shs	1.000	JPY 5.310,00	50.257,91	0,03
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	9.400	JPY 1.205,00	107.207,42	0,07
JP3358800005	Shimizu	Shs	12.200	JPY 789,00	91.105,96	0,06
JP3663900003	Sojitz	Shs	36.300	JPY 238,00	81.769,91	0,05
JP3435000009	Sony	Shs	2.300	JPY 8.032,00	174.848,33	0,11
JP3404600003	Sumitomo	Shs	17.800	JPY 1.258,50	212.023,09	0,13
JP3401400001	Sumitomo Chemical	Shs	26.000	JPY 347,00	85.391,13	0,05
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	2.100	JPY 1.670,00	33.192,94	0,02
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	5.400	JPY 973,00	49.729,78	0,03
JP3597800006	Tobu Railway	Shs	2.200	JPY 3.245,00	67.568,97	0,04
JP3600200004	Toho Gas	Shs	800	JPY 5.220,00	39.524,87	0,03
JP3629000005	Toppan Printing	Shs	3.900	JPY 1.478,00	54.556,81	0,03
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	3.900	JPY 6.932,00	255.878,09	0,16
JP3939000000	Yamada Denki	Shs	17.700	JPY 524,00	87.783,82	0,06
JP3940000007	Yamato Holdings	Shs	6.700	JPY 2.761,00	175.085,89	0,11
JP3932000007	Yaskawa Electric	Shs	5.200	JPY 4.095,00	201.542,76	0,13
<b>Jersey</b>					<b>94.735,45</b>	<b>0,06</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	36.623	GBP 2,02	94.735,45	0,06
<b>Noruega</b>					<b>117.525,05</b>	<b>0,07</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	2.249	NOK 191,90	45.623,82	0,03
NO0003733800	Orkla	Shs	7.202	NOK 94,44	71.901,23	0,04
<b>Puerto Rico</b>					<b>156.384,90</b>	<b>0,10</b>
PR7331747001	Popular	Shs	4.326	USD 36,15	156.384,90	0,10
<b>Singapur</b>					<b>189.336,11</b>	<b>0,12</b>
SG1BA1000003	AEM Holdings	Shs	23.700	SGD 3,87	66.950,62	0,04
SG2D54973185	Sheng Siong Group	Shs	26.200	SGD 1,62	30.982,15	0,02
SG1J26887955	Singapore Exchange	Shs	13.700	SGD 9,14	91.403,34	0,06
<b>Sudáfrica</b>					<b>28.200,54</b>	<b>0,02</b>
GB00B17BBQ50	Investec	Shs	15.675	GBP 1,40	28.200,54	0,02
<b>España</b>					<b>990.226,98</b>	<b>0,62</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	4.593	EUR 19,08	102.606,83	0,06
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	51.281	EUR 2,35	141.219,69	0,09
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	1.560	EUR 14,12	25.790,56	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	30.542	EUR 10,65	380.845,24	0,24
ES0124244E34	Mapfre	Shs	28.669	EUR 1,33	44.644,26	0,03
ES0173516115	Repsol	Shs	14.206	EUR 5,74	95.440,74	0,06
ES0178430E18	Telefónica	Shs	59.093	EUR 2,89	199.679,66	0,12
<b>Suecia</b>					<b>1.317.189,12</b>	<b>0,83</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	4.676	SEK 200,00	103.914,57	0,06
SE0012455673	Boliden	Shs	5.997	SEK 263,80	175.784,59	0,11
SE0009922164	Essity -B-	Shs	4.118	SEK 303,90	139.055,77	0,09
SE0012673267	Evolution Gaming Group	Shs	3.032	SEK 598,80	201.735,79	0,13
SE0010100958	Investment AB Latour -B-	Shs	1.275	SEK 210,00	29.750,99	0,02

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
SE0000107401	Investor -A-	Shs	421	SEK 583,50	27.295,74	0,02
SE0000107419	Investor -B-	Shs	2.462	SEK 586,80	160.527,75	0,10
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	3.171	SEK 362,05	127.566,54	0,08
SE0000108847	L E Lundbergforetagen -B-	Shs	606	SEK 447,60	30.139,40	0,02
SE0000825820	Lundin Energy	Shs	4.514	SEK 178,70	89.630,97	0,05
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	2.985	SEK 230,50	76.451,72	0,05
SE0000113250	Skanska -B-	Shs	6.036	SEK 186,00	124.748,16	0,08
SE0000489098	Sweco -B-	Shs	550	SEK 500,50	30.587,13	0,02
<b>Suiza</b>					<b>2.353.229,69</b>	<b>1,48</b>
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	920	CHF 48,74	48.573,69	0,03
CH0038863350	Nestlé	Shs	3.917	CHF 109,98	466.654,02	0,29
CH0012005267	Novartis	Shs	4.361	CHF 80,06	378.206,86	0,24
CH0012032048	Roche Holding	Shs	1.271	CHF 318,90	439.063,97	0,28
CH0418792922	Sika	Shs	1.128	CHF 226,10	276.272,33	0,17
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	573	CHF 348,50	216.314,25	0,14
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	2.609	USD 97,45	254.247,05	0,16
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	785	CHF 322,10	273.897,52	0,17
<b>Países Bajos</b>					<b>992.564,19</b>	<b>0,62</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	11.824	EUR 25,49	352.887,04	0,22
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	2.279	EUR 28,75	76.715,59	0,05
NL0011821202	ING Groep	Shs	11.516	EUR 6,04	81.494,36	0,05
NL0010773842	NN Group	Shs	6.267	EUR 31,95	234.440,16	0,15
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	3.371	GBP 9,62	41.579,37	0,02
NL0011821392	Signify	Shs	3.034	EUR 31,81	113.000,59	0,07
NL0009432491	Vopak	Shs	1.630	EUR 48,44	92.447,08	0,06
<b>Reino Unido</b>					<b>2.508.647,70</b>	<b>1,57</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	11.276	GBP 18,79	271.651,28	0,17
GB0002162385	Aviva	Shs	54.237	GBP 2,88	200.158,85	0,13
GB0009697037	Babcock International Group	Shs	14.229	GBP 2,39	43.593,21	0,03
GB0002634946	BAE Systems	Shs	22.823	GBP 4,87	142.341,76	0,09
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	10.055	GBP 27,79	358.185,58	0,22
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	1.904	GBP 78,36	191.248,86	0,12
GB00BYZN9041	Future	Shs	1.840	GBP 19,24	45.379,57	0,03
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	5.999	GBP 14,64	112.586,47	0,07
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	47.064	GBP 1,95	117.701,92	0,07
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion	Shs	9.373	GBP 7,93	95.229,21	0,06
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	529.476	GBP 0,26	177.889,69	0,11
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	33.237	GBP 1,57	67.017,47	0,04
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	2.158	GBP 47,16	130.455,60	0,08
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	13.500	GBP 3,51	60.723,19	0,04
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	7.852	GBP 6,63	66.771,83	0,04
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	Shs	1.585	USD 208,09	329.822,65	0,21
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	44.425	GBP 1,72	97.890,56	0,06
<b>EE. UU.</b>					<b>48.430.303,08</b>	<b>30,38</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	4.376	USD 105,19	460.311,44	0,29
US00287Y1091	AbbVie	Shs	5.678	USD 86,89	493.361,42	0,31
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	4.610	USD 80,78	372.395,80	0,23
US00724F1012	Adobe	Shs	819	USD 489,33	400.761,27	0,25
US00130H1059	AES	Shs	4.497	USD 18,00	80.946,00	0,05
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	794	USD 100,22	79.574,68	0,05
US0200021014	Allstate	Shs	3.455	USD 93,44	322.835,20	0,20
US02005N1000	Ally Financial	Shs	8.305	USD 24,45	203.057,25	0,13
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	444	USD 1.466,02	650.912,88	0,41
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	466	USD 1.469,33	684.707,78	0,43
US0231351067	Amazon.com	Shs	668	USD 3.144,88	2.100.779,84	1,32
GB0022569080	Amdocs	Shs	3.452	USD 57,45	198.317,40	0,12

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US0256762065	American Equity Investment Life Holding	Shs	4.465 USD	21,89	97.738,85	0,06
US0259321042	American Financial Group	Shs	2.547 USD	66,15	168.484,05	0,11
US03073E1055	AmerisourceBergen	Shs	1.029 USD	96,16	98.948,64	0,06
US0311621009	Amgen	Shs	1.638 USD	248,30	406.715,40	0,25
US0316521006	Amkor Technology	Shs	7.286 USD	11,26	82.040,36	0,05
US0367521038	Anthem	Shs	1.442 USD	259,79	374.617,18	0,23
US0378331005	Apple	Shs	30.412 USD	114,09	3.469.705,08	2,18
US0382221051	Applied Materials	Shs	5.517 USD	59,65	329.089,05	0,21
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	2.209 USD	45,98	101.569,82	0,06
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	2.048 USD	78,54	160.849,92	0,10
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	2.279 USD	104,77	238.770,83	0,15
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	3.788 USD	38,70	146.595,60	0,09
US00206R1023	AT&T	Shs	13.720 USD	28,30	388.276,00	0,24
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	1.173 USD	137,54	161.334,42	0,10
US05351X1019	Avaya Holdings	Shs	5.637 USD	15,06	84.893,22	0,05
US0605051046	Bank of America	Shs	17.558 USD	23,77	417.353,66	0,26
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	4.511 USD	33,87	152.787,57	0,10
CA0717341071	Bausch Health Companies	Shs	4.532 CAD	19,94	67.413,71	0,04
US0718131099	Baxter International	Shs	2.887 USD	79,09	228.332,83	0,14
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	881 USD	225,43	198.603,83	0,12
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	754 USD	210,44	158.671,76	0,10
US0865161014	Best Buy	Shs	3.147 USD	110,08	346.421,76	0,22
US0900431000	Bill.com Holdings	Shs	529 USD	101,64	53.767,56	0,03
US09062X1037	Biogen	Shs	1.229 USD	282,35	347.008,15	0,22
US09247X1019	BlackRock	Shs	597 USD	554,80	331.215,60	0,21
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	1.881 USD	84,24	158.455,44	0,10
US1011371077	Boston Scientific	Shs	2.937 USD	37,76	110.901,12	0,07
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	8.084 USD	59,90	484.231,60	0,30
US11135F1012	Broadcom	Shs	646 USD	364,26	235.311,96	0,15
US12008R1077	Builders FirstSource	Shs	3.360 USD	32,00	107.520,00	0,07
BMG169621056	Bunge	Shs	3.461 USD	45,18	156.367,98	0,10
US05605H1005	BWX Technologies	Shs	401 USD	57,27	22.965,27	0,01
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	3.350 USD	105,78	354.363,00	0,22
US14149Y1082	Cardinal Health	Shs	3.077 USD	46,89	144.280,53	0,09
US1567271093	Cerence	Shs	892 USD	51,52	45.955,84	0,03
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	145 USD	1.261,61	182.933,45	0,11
US1255231003	Cigna	Shs	372 USD	164,31	61.123,32	0,04
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	2.596 USD	66,00	171.336,00	0,11
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	14.214 USD	39,06	555.198,84	0,35
US1729674242	Citigroup	Shs	2.926 USD	42,42	124.120,92	0,08
US1261171003	CNA Financial	Shs	1.428 USD	29,83	42.597,24	0,03
US19247A1007	Cohen & Steers	Shs	1.051 USD	56,04	58.898,04	0,04
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	7.503 USD	46,20	346.638,60	0,22
US2058871029	Conagra Brands	Shs	3.006 USD	35,48	106.652,88	0,07
US2091151041	Consolidated Edison	Shs	1.536 USD	76,98	118.241,28	0,07
US2166484020	Cooper Companies	Shs	390 USD	333,59	130.100,10	0,08
US2172041061	Copart	Shs	1.044 USD	105,74	110.392,56	0,07
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	1.112 USD	352,14	391.579,68	0,25
US1266501006	CVS Health	Shs	6.000 USD	57,54	345.240,00	0,22
US2358252052	Dana	Shs	10.081 USD	12,33	124.298,73	0,08
US2358511028	Danaher	Shs	1.221 USD	211,01	257.643,21	0,16
US2561631068	DocuSign	Shs	1.731 USD	212,93	368.581,83	0,23
US2566771059	Dollar General	Shs	1.401 USD	209,64	293.705,64	0,18
US25754A2015	Domino's Pizza	Shs	830 USD	423,46	351.471,80	0,22
US26441C2044	Duke Energy	Shs	3.140 USD	82,41	258.767,40	0,16

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US2681501092	Dynatrace	Shs	2.406 USD	41,22	99.175,32	0,06
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	1.542 USD	101,18	156.019,56	0,10
US5324571083	Eli Lilly	Shs	2.795 USD	146,26	408.796,70	0,26
US29261A1007	Encompass Health	Shs	3.442 USD	62,98	216.777,16	0,14
US29358P1012	Ensign Group	Shs	1.801 USD	56,02	100.892,02	0,06
US29364G1031	Entergy	Shs	3.121 USD	95,78	298.929,38	0,19
US30041R1086	EverQuote -A-	Shs	953 USD	38,49	36.680,97	0,02
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	Shs	5.147 USD	21,01	108.138,47	0,07
US30161N1019	Exelon	Shs	7.435 USD	35,32	262.604,20	0,16
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	4.708 USD	34,28	161.390,24	0,10
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	3.754 USD	261,79	982.759,66	0,62
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	1.260 USD	107,67	135.664,20	0,08
US3377381088	Fiserv	Shs	697 USD	103,59	72.202,23	0,05
US34959E1091	Fortinet	Shs	2.693 USD	117,10	315.350,30	0,20
US34964C1062	Fortune Brands Home & Security	Shs	2.736 USD	85,25	233.244,00	0,15
US3703341046	General Mills	Shs	5.782 USD	59,86	346.110,52	0,22
US37940X1028	Global Payments	Shs	1.187 USD	177,50	210.692,50	0,13
US3893751061	Gray Television	Shs	4.484 USD	13,80	61.879,20	0,04
US4062161017	Halliburton	Shs	1.516 USD	12,07	18.298,12	0,01
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	3.589 USD	36,53	131.106,17	0,08
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	24.925 USD	9,38	233.796,50	0,15
US4314751029	Hill-Rom Holdings	Shs	2.113 USD	81,94	173.139,22	0,11
US4370761029	Home Depot	Shs	2.149 USD	272,11	584.764,39	0,37
US4385161066	Honeywell International	Shs	1.450 USD	164,51	238.539,50	0,15
US4581401001	Intel	Shs	11.459 USD	51,19	586.586,21	0,37
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	1.155 USD	99,17	114.541,35	0,07
US4592001014	International Business Machines	Shs	2.644 USD	120,94	319.765,36	0,20
US8326964058	J M Smucker	Shs	961 USD	113,01	108.602,61	0,07
US4663131039	Jabil	Shs	5.151 USD	33,29	171.476,79	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	5.458 USD	147,06	802.653,48	0,50
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	5.412 USD	40,96	221.675,52	0,14
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	6.360 USD	95,35	606.426,00	0,38
US5010441013	Kroger	Shs	6.585 USD	33,77	222.375,45	0,14
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	349 USD	186,47	65.078,03	0,04
US5128071082	Lam Research	Shs	479 USD	337,71	161.763,09	0,10
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	1.510 USD	90,57	136.760,70	0,09
US5303071071	Liberty Broadband -A-	Shs	341 USD	142,28	48.517,48	0,03
US5303073051	Liberty Broadband -C-	Shs	1.060 USD	143,08	151.664,80	0,09
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	627 USD	162,26	101.737,02	0,06
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	1.097 USD	72,40	79.422,80	0,05
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	453 USD	485,43	219.899,79	0,14
US5745991068	Masco	Shs	5.664 USD	56,12	317.863,68	0,20
CA5753851099	Masonite International	Shs	1.317 USD	97,36	128.223,12	0,08
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.702 USD	336,23	572.263,46	0,36
US58933Y1055	Merck	Shs	4.330 USD	81,90	354.627,00	0,22
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	95 USD	968,59	92.016,05	0,06
US5528481030	MGIC Investment	Shs	9.426 USD	8,74	82.383,24	0,05
US5951121038	Micron Technology	Shs	7.691 USD	50,71	390.010,61	0,24
US5949181045	Microsoft	Shs	13.021 USD	207,26	2.698.732,46	1,69
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	4.742 USD	56,48	267.828,16	0,17
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	6.952 USD	47,24	328.412,48	0,21
US55354G1004	MSCI	Shs	1.013 USD	356,03	360.658,39	0,23
US64110L1061	Netflix	Shs	692 USD	493,48	341.488,16	0,21
US6516391066	Newmont	Shs	2.944 USD	62,77	184.794,88	0,12
US67066G1040	NVIDIA	Shs	1.561 USD	529,03	825.815,83	0,52

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	1.250	USD 185,11	231.387,50	0,14
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	332	USD 453,32	150.502,24	0,09
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.860	USD 194,50	556.270,00	0,35
US7134481081	PepsiCo	Shs	1.923	USD 137,16	263.758,68	0,17
US7140461093	PerkinElmer	Shs	679	USD 123,26	83.693,54	0,05
US7170811035	Pfizer	Shs	10.922	USD 36,17	395.048,74	0,25
US6934751057	PNC Financial Services Group	Shs	1.797	USD 106,93	192.153,21	0,12
US73278L1052	Pool	Shs	321	USD 328,54	105.461,34	0,07
US69351T1060	PPL	Shs	2.847	USD 26,88	76.527,36	0,05
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	4.641	USD 137,26	637.023,66	0,40
US7433121008	Progress Software	Shs	2.487	USD 38,75	96.371,25	0,06
US7443201022	Prudential Financial	Shs	3.761	USD 63,09	237.281,49	0,15
US74736K1016	Qorvo	Shs	2.521	USD 130,77	329.671,17	0,21
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	2.804	USD 113,65	318.674,60	0,20
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	2.006	USD 102,13	204.872,78	0,13
US76009N1000	Rent-A-Center	Shs	3.195	USD 30,25	96.648,75	0,06
US78409V1044	S&P Global	Shs	1.143	USD 356,98	408.028,14	0,26
US79466L3024	salesforce.com	Shs	818	USD 247,45	202.414,10	0,13
US78463M1071	SPS Commerce	Shs	1.409	USD 77,89	109.747,01	0,07
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	Shs	1.908	USD 60,50	115.434,00	0,07
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	7.884	USD 28,66	225.955,44	0,14
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	1.441	USD 172,82	249.033,62	0,16
US8716071076	Synopsys	Shs	1.080	USD 212,32	229.305,60	0,14
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	2.696	USD 127,49	343.713,04	0,22
US87612E1064	Target	Shs	1.510	USD 156,94	236.979,40	0,15
US8803451033	Tennant	Shs	527	USD 60,08	31.662,16	0,02
US88160R1014	Tesla	Shs	675	USD 419,07	282.872,25	0,18
US8825081040	Texas Instruments	Shs	1.612	USD 141,50	228.098,00	0,14
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	1.260	USD 434,34	547.268,40	0,34
US89400J1079	TransUnion	Shs	3.661	USD 84,62	309.793,82	0,19
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	4.273	USD 58,96	251.936,08	0,16
US90385V1070	Ultra Clean Holdings	Shs	2.267	USD 22,15	50.214,05	0,03
US9047081040	UniFirst	Shs	473	USD 190,74	90.220,02	0,06
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.241	USD 304,15	377.450,15	0,24
US92343X1000	Verint Systems	Shs	2.275	USD 47,18	107.334,50	0,07
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	10.885	USD 59,24	644.827,40	0,40
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	888	USD 270,31	240.035,28	0,15
US92826C8394	Visa -A-	Shs	1.048	USD 199,44	209.013,12	0,13
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	Shs	3.630	USD 35,38	128.429,40	0,08
US9311421039	Walmart	Shs	2.679	USD 137,14	367.398,06	0,23
US2546871060	Walt Disney	Shs	3.352	USD 125,40	420.340,80	0,26
US94106L1098	Waste Management	Shs	1.103	USD 113,41	125.091,23	0,08
US9814751064	World Fuel Services	Shs	2.545	USD 21,34	54.310,30	0,03
US3848021040	WW Grainger	Shs	960	USD 352,08	337.996,80	0,21
<b>Bonos</b>					<b>69.838.124,40</b>	<b>43,80</b>
<b>Australia</b>					<b>2.437.957,98</b>	<b>1,53</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	% 100,06	117.152,22	0,07
AU3TB0000101	5,5000 % Australia Government AUD Bonds 11/23 S.133	AUD	960,0	% 113,60	776.046,18	0,49
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	310,0	% 121,04	267.018,02	0,17
AU000XCLWA18	4,2500 % Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	190,0	% 121,19	163.847,30	0,10
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	190,0	% 129,27	174.781,77	0,11
AU0000013740	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30	AUD	800,0	% 115,87	659.613,63	0,41

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
AU3SG0000417	5,0000 % New South Wales Treasury AUD Notes 12/24 S.24	AUD	190,0	% 118,06	159.625,41	0,10	
AU0000XVGZJ4	5,5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Notes 11/26	AUD	130,0	% 129,58	119.873,45	0,08	
<b>Austria</b>						<b>120.420,17</b>	<b>0,08</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	60,0	% 171,41	120.420,17	0,08	
<b>Bélgica</b>						<b>430.874,13</b>	<b>0,27</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	100,0	% 182,18	213.303,19	0,13	
BE0000344532	1,4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	150,0	% 123,88	217.570,94	0,14	
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>261.729,65</b>	<b>0,16</b>
USG82016AK57	2,5000 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 19/24	USD	250,0	% 104,69	261.729,65	0,16	
<b>Canadá</b>						<b>3.124.927,55</b>	<b>1,96</b>
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	130,0	% 157,51	152.748,30	0,10	
CA135087D358	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	450,0	% 141,07	473.562,48	0,30	
CA135087WL43	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 98/29	CAD	190,0	% 144,66	205.044,09	0,13	
CA135087XG49	5,7500 % Canada Government CAD Notes 01/33	CAD	60,0	% 161,72	72.384,48	0,04	
CA135087J967	1,5000 % Canada Government CAD Notes 19/24	CAD	440,0	% 104,76	343.866,32	0,22	
US013051EK94	1,0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	390,0	% 101,79	396.964,23	0,25	
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia CAD Notes 00/31	CAD	130,0	% 151,01	146.443,24	0,09	
CA68323ADM32	2,4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	190,0	% 109,11	154.653,84	0,10	
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/26	USD	310,0	% 108,90	337.604,73	0,21	
CA74814ZEP41	3,0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	CAD	250,0	% 107,55	200.584,02	0,13	
US748148SB04	1,3500 % Province of Quebec Canada USD Notes 20/30	USD	390,0	% 103,12	402.155,91	0,25	
XS2104915207	0,0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 102,08	119.524,28	0,07	
XS1847633119	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR Notes 18/23	EUR	100,0	% 101,97	119.391,63	0,07	
<b>Islas Caimán</b>						<b>240.007,75</b>	<b>0,15</b>
XS1391085740	1,2500 % CK Hutchison Finance 16 EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 102,49	240.007,75	0,15	
<b>Croacia</b>						<b>121.917,40</b>	<b>0,08</b>
XS2190201983	1,5000 % Croatia Government EUR Zero- Coupon Notes 17.06.2031	EUR	100,0	% 104,13	121.917,40	0,08	
<b>Chipre</b>						<b>618.501,90</b>	<b>0,39</b>
XS1227247191	3,8750 % Cyprus Government EUR MTN 15/22	EUR	400,0	% 106,50	498.801,61	0,31	
XS2105097393	1,2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	100,0	% 102,23	119.700,29	0,08	
<b>República Checa</b>						<b>119.444,44</b>	<b>0,07</b>
XS2084418339	0,8750 % CEZ EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 102,02	119.444,44	0,07	
<b>Dinamarca</b>						<b>656.447,85</b>	<b>0,41</b>
XS1789699607	1,7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	EUR	200,0	% 104,66	245.076,92	0,15	
CH0474977912	0,6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	CHF	200,0	% 101,25	219.357,63	0,14	
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	100,0	% 99,72	116.754,58	0,07	
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29 S.10YR	DKK	440,0	% 108,78	75.258,72	0,05	
<b>Estonia</b>						<b>59.381,57</b>	<b>0,04</b>
XS2181347183	0,1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	EUR	50,0	% 101,43	59.381,57	0,04	
<b>Finlandia</b>						<b>239.089,10</b>	<b>0,15</b>
FI4000391529	0,0000 % Finland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.09.2024	EUR	100,0	% 102,64	120.170,53	0,08	
XS2078667925	0,6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 101,57	118.918,57	0,07	
<b>Francia</b>						<b>3.592.962,40</b>	<b>2,25</b>
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.09.2027	EUR	100,0	% 101,20	118.487,53	0,07	
FR0013516176	0,2500 % AXA Bank Europe EUR MTN 20/40	EUR	100,0	% 102,23	119.694,02	0,08	
FR0013412343	1,0000 % BPCE EUR MTN 19/25	EUR	200,0	% 103,22	241.720,75	0,15	
FR0013510724	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/27	EUR	200,0	% 102,32	239.592,45	0,15	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/30	EUR	200,0	% 102,93	241.030,37	0,15
XS2176691207	0,3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 20/23	USD	400,0	% 99,95	399.790,56	0,25
FR0011401751	5,3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/49	EUR	100,0	% 109,64	128.370,93	0,08
FR0000571218	5,5000 % France Government EUR Bonds 98/29	EUR	220,0	% 151,70	390.769,95	0,25
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	380,0	% 131,46	584.887,08	0,37
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	250,0	% 132,39	387.528,08	0,24
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 100,10	117.205,58	0,07
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	100,0	% 110,14	128.952,50	0,08
XS2049782639	1,4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	100,0	% 104,05	133.382,64	0,08
FR0013518487	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	EUR	100,0	% 103,66	121.364,76	0,08
FR0013524410	0,2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	100,0	% 101,88	119.280,44	0,07
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 103,26	120.904,76	0,08
<b>Alemania</b>					<b>4.610.142,51</b>	<b>2,89</b>
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 100,89	118.123,95	0,07
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 99,44	116.434,64	0,07
DE000DL19TA6	1,5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	EUR	200,0	% 101,25	237.092,08	0,15
DE000A2NBKK3	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,29	116.252,75	0,07
DE000A2YNVU1	1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	GBP	100,0	% 100,58	128.930,78	0,08
XS2177122624	0,7500 % Deutsche Post EUR MTN 20/29	EUR	50,0	% 104,45	61.147,26	0,04
DE000A2YNXD3	0,4000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Notes 19/49 S.224	EUR	130,0	% 105,35	160.349,52	0,10
DE0001102507	0,0000 % German Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	430,0	% 105,60	531.674,85	0,33
DE0001102515	0,0000 % German Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	50,0	% 105,17	61.570,05	0,04
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40 S.08	EUR	60,0	% 203,65	143.065,52	0,09
DE0001102382	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	820,0	% 108,69	1.043.549,08	0,66
DE0001102424	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	450,0	% 108,51	571.728,35	0,36
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	130,0	% 105,62	160.770,88	0,10
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	150,0	% 103,90	182.484,06	0,12
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0	% 97,83	114.548,23	0,07
US515110BX12	0,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/25 S.40	USD	390,0	% 100,52	392.020,20	0,25
DE000A289K71	0,0500 % State of Berlin EUR Notes 20/40	EUR	100,0	% 99,23	116.184,28	0,07
DE000A289NM7	0,0500 % State of Brandenburg EUR Notes 20/40	EUR	100,0	% 99,45	116.436,27	0,07
XS1865186321	1,0000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,54	237.779,76	0,15
<b>Hungría</b>					<b>492.495,57</b>	<b>0,31</b>
XS1887498282	1,2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	EUR	200,0	% 105,06	246.022,62	0,15
XS1401114811	2,6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 105,25	246.472,95	0,16
<b>Islandia</b>					<b>120.005,30</b>	<b>0,07</b>
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	100,0	% 102,49	120.005,30	0,07
<b>Irlanda</b>					<b>553.490,01</b>	<b>0,35</b>
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank EUR MTN 16/23	EUR	100,0	% 103,25	120.893,76	0,08
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland EUR Notes 17/24	EUR	200,0	% 103,86	243.208,95	0,15
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	60,0	% 117,43	82.496,49	0,05
IE00BH3SQB22	1,5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	70,0	% 130,42	106.890,81	0,07
<b>Italia</b>					<b>2.199.474,26</b>	<b>1,38</b>
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,28	118.587,29	0,07
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	160,0	% 149,35	279.788,29	0,18
IT0004644735	4,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	EUR	100,0	% 122,37	143.274,62	0,09
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	320,0	% 102,68	384.724,62	0,24

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	250,0	% 105,19	307.898,53	0,19
IT0005162828	2,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	350,0	% 122,52	502.088,18	0,31
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	190,0	% 119,78	266.468,93	0,17
IT0005383309	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	60,0	% 105,44	74.074,08	0,05
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 104,68	122.569,72	0,08
<b>Japón</b>					<b>9.109.558,16</b>	<b>5,71</b>
US471048CH97	0,6250 % Japan Bank for International Cooperation USD Notes 20/23	USD	200,0	% 100,67	201.333,38	0,12
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	30.000,0	% 134,57	382.090,09	0,24
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	80.000,0	% 142,71	1.080.562,59	0,68
JP1201361C58	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	150.000,0	% 117,08	1.662.185,56	1,04
JP1201551FC0	1,0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	120.000,0	% 110,97	1.260.403,20	0,79
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	35.000,0	% 124,43	412.207,05	0,26
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24	JPY	250.000,0	% 100,99	2.389.689,56	1,50
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29	JPY	180.000,0	% 101,02	1.721.086,73	1,08
<b>Jersey</b>					<b>116.977,53</b>	<b>0,07</b>
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,91	116.977,53	0,07
<b>Lituania</b>					<b>56.895,89</b>	<b>0,04</b>
XS2210006339	0,5000 % Lithuania Government EUR MTN 20/50	EUR	50,0	% 97,19	56.895,89	0,04
<b>Luxemburgo</b>					<b>233.657,91</b>	<b>0,15</b>
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 100,89	118.122,78	0,08
XS2114807691	0,0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	EUR	100,0	% 98,68	115.535,13	0,07
<b>Marruecos</b>					<b>383.405,40</b>	<b>0,24</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24 S.10Y	EUR	300,0	% 109,15	383.405,40	0,24
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>67.595,23</b>	<b>0,04</b>
NZGOVDT423C0	5,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.0423	NZD	90,0	% 114,18	67.595,23	0,04
<b>Noruega</b>					<b>305.071,99</b>	<b>0,19</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	630,0	% 106,52	70.942,93	0,05
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,44	116.434,44	0,07
XS2117452156	0,2500 % Telenor EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 100,52	117.694,62	0,07
<b>Perú</b>					<b>143.674,52</b>	<b>0,09</b>
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	90,0	% 159,64	143.674,52	0,09
<b>Portugal</b>					<b>634.182,17</b>	<b>0,40</b>
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	100,0	% 120,58	141.185,84	0,09
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	190,0	% 117,72	261.884,02	0,17
PTOTEUOE0019	4,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	EUR	100,0	% 127,71	149.534,00	0,09
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	60,0	% 116,12	81.578,31	0,05
<b>Qatar</b>					<b>231.629,70</b>	<b>0,15</b>
XS2155352664	3,7500 % Qatar Government USD Bonds 20/30	USD	200,0	% 115,81	231.629,70	0,15
<b>Rumanía</b>					<b>821.339,26</b>	<b>0,51</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	180,0	% 107,49	226.535,92	0,14
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	300,0	% 110,55	388.322,58	0,24
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	200,0	% 103,24	206.480,76	0,13
<b>Arabia Saudí</b>					<b>213.312,56</b>	<b>0,13</b>
XS2159975619	2,9000 % Saudi Government USD MTN 20/25	USD	200,0	% 106,66	213.312,56	0,13
<b>Singapur</b>					<b>221.929,16</b>	<b>0,14</b>
SG7Y76964295	2,2500 % Singapore Government SGD Bonds 11/21	SGD	300,0	% 101,34	221.929,16	0,14

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>España</b>					<b>2.926.733,27</b>	<b>1,84</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 95,26	111.537,36	0,07
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 98,84	115.725,07	0,07
XS2120087452	1,7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	GBP	200,0	% 99,58	255.291,22	0,16
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200,0	% 109,35	218.695,14	0,14
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	130,0	% 156,90	238.810,77	0,15
ES00000123C7	5,9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	EUR	250,0	% 135,85	397.647,18	0,25
ES00000126B2	2,7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	EUR	300,0	% 112,80	396.222,84	0,25
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	370,0	% 112,47	487.214,90	0,31
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48 S.30Y	EUR	80,0	% 142,48	133.459,16	0,08
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	190,0	% 104,43	232.305,52	0,15
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 109,82	128.579,73	0,08
XS0470740530	5,2890 % Telefónica Emisiones GBP MTN 09/22	GBP	150,0	% 109,86	211.244,38	0,13
<b>Supranacional</b>					<b>2.976.803,62</b>	<b>1,87</b>
US045167EU38	0,6250 % Asian Development Bank USD Notes 20/25	USD	450,0	% 101,07	454.813,43	0,29
US219868CC84	2,3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	400,0	% 103,18	412.720,16	0,26
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	130,0	% 100,11	152.380,60	0,10
XS2120068403	0,0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon MTN 25.03.2025	EUR	200,0	% 102,72	240.532,34	0,15
XS2168048564	0,0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon Notes 17.06.2027	EUR	100,0	% 103,46	121.137,75	0,08
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	60,0	% 145,23	111.696,77	0,07
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	31.400,0	% 111,19	330.435,91	0,21
XS1342860167	4,7500 % European Investment Bank MXN MTN 16/21	MXN	1.890,0	% 99,81	84.347,25	0,05
XS0845917342	4,2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	250,0	% 106,34	68.773,36	0,04
US298785DV50	4,8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36	USD	200,0	% 151,99	303.982,98	0,19
CA459058GN73	2,2000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Notes 19/22	CAD	190,0	% 102,50	145.279,72	0,09
CA45950KCV04	0,6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	200,0	% 99,94	149.110,03	0,09
US65562QBN43	0,3750 % Nordic Investment Bank USD Notes 20/23	USD	400,0	% 100,40	401.593,32	0,25
<b>Suecia</b>					<b>541.519,76</b>	<b>0,34</b>
XS2166133095	0,5000 % Kommuninvest I Sverige USD MTN 20/22	USD	200,0	% 100,34	200.689,40	0,13
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 100,22	117.337,95	0,07
XS1950864600	0,7890 % Volvo Treasury SEK MTN 19/21	SEK	2.000,0	% 100,57	223.492,41	0,14
<b>Países Bajos</b>					<b>1.660.909,63</b>	<b>1,04</b>
XS1747670922	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/33	EUR	100,0	% 117,32	137.363,48	0,09
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 103,65	121.353,30	0,08
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 105,06	123.007,32	0,08
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	300,0	% 103,05	361.970,79	0,23
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	60,0	% 170,84	120.015,46	0,07
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 102,20	119.659,12	0,07
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	130,0	% 150,08	195.099,33	0,12
XS2182062120	0,8750 % Siemens Financieringsmaatschappij GBP MTN 20/23	GBP	100,0	% 101,27	129.818,59	0,08
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 100,39	352.622,24	0,22
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>327.595,96</b>	<b>0,21</b>
XS2225210413	1,7000 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/31	USD	200,0	% 98,92	197.832,60	0,13
XS2118502991	1,3750 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 20/23	GBP	100,0	% 101,23	129.763,36	0,08
<b>Reino Unido</b>					<b>6.216.628,80</b>	<b>3,90</b>
XS1472663670	3,2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	100,0	% 107,01	137.166,03	0,09
US06739GCR83	1,7000 % Barclays Bank USD Notes 20/22	USD	200,0	% 101,68	203.354,76	0,13
XS2081016763	1,1040 % BP Capital Markets EUR Notes 19/34	EUR	200,0	% 101,44	237.544,40	0,15

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 92,85	108.716,62	0,07
XS0926785808	2,3750 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 13/25	EUR	100,0	% 110,88	129.823,75	0,08
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 102,87	120.450,18	0,07
XS1819575066	0,8750 % Rolls-Royce EUR MTN 18/24	EUR	200,0	% 86,97	203.652,09	0,13
US80283LAY92	2,1000 % Santander UK USD Notes 20/23	USD	310,0	% 103,17	319.813,52	0,20
XS1793294841	4,8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0	% 108,37	216.730,06	0,14
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	970,0	% 145,35	1.807.237,59	1,13
GB00B6460505	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 10/40	GBP	320,0	% 168,50	691.194,42	0,43
GB00B4RMG977	3,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 11/21	GBP	750,0	% 103,54	995.402,00	0,62
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	130,0	% 162,58	270.929,28	0,17
GB00BTHH2R79	2,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	GBP	300,0	% 110,48	424.845,09	0,27
GB00BYZW3G56	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/26	GBP	250,0	% 109,15	349.769,01	0,22
<b>EE. UU.</b>					<b>22.425.058,82</b>	<b>14,06</b>
XS1619312173	0,8750 % Apple EUR Notes 17/25	EUR	100,0	% 104,76	122.658,58	0,08
XS0932036154	4,2500 % AT&T GBP Notes 13/43	GBP	100,0	% 124,24	159.260,73	0,10
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100,0	% 121,21	155.376,38	0,10
XS1879223565	2,9000 % AT&T GBP Notes 18/26	GBP	200,0	% 109,81	281.521,51	0,18
US00206RDJ86	4,5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	130,0	% 114,24	148.510,34	0,09
US00206RKH48	2,2500 % AT&T USD Notes 20/32	USD	200,0	% 100,34	200.671,00	0,13
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International USD Notes 16/26	USD	190,0	% 109,27	207.614,24	0,13
US101137AV96	3,4500 % Boston Scientific USD Notes 19/24	USD	200,0	% 108,56	217.120,42	0,14
US149123CB51	3,8030 % Caterpillar USD Notes 12/42	USD	230,0	% 121,82	280.182,37	0,18
US14913R2B24	0,9500 % Caterpillar Financial Services USD MTN 20/22	USD	100,0	% 100,90	100.897,48	0,06
US14913R2D89	0,6500 % Caterpillar Financial Services USD Notes 20/23	USD	200,0	% 100,44	200.872,34	0,13
XS1492691008	1,1250 % Celanese US Holdings EUR Notes 16/23	EUR	200,0	% 100,96	236.408,46	0,15
US15089QAJ31	3,5000 % Celanese US Holdings USD Notes 19/24	USD	400,0	% 107,96	431.833,84	0,27
US166756AE66	0,6870 % Chevron USD Notes 20/25	USD	200,0	% 99,75	199.508,34	0,13
US191216CX63	2,6000 % Coca-Cola USD Notes 20/50	USD	130,0	% 102,92	133.800,62	0,08
XS2114853299	1,5000 % Comcast GBP Notes 20/29	GBP	100,0	% 103,44	132.593,11	0,08
US205887CB65	4,6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	USD	200,0	% 116,12	232.238,78	0,15
US26441CBH79	2,4500 % Duke Energy USD Notes 20/30	USD	200,0	% 105,48	210.959,08	0,13
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	190,0	% 110,78	210.479,23	0,13
US341081FU66	3,9900 % Florida Power & Light USD Notes 19/49	USD	130,0	% 129,66	168.554,91	0,11
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	330,0	% 108,55	358.203,09	0,22
XS2049548444	0,2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	EUR	200,0	% 99,24	232.380,67	0,15
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,35	116.321,12	0,07
XS2107332640	0,8750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/30	EUR	50,0	% 102,45	59.979,09	0,04
US38141GVM31	4,0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	510,0	% 109,99	560.972,15	0,35
US460146CJ08	3,6500 % International Paper USD Notes 14/24	USD	400,0	% 110,16	440.636,48	0,28
US460146CS07	4,3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	130,0	% 123,18	160.139,79	0,10
US46625HQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	190,0	% 110,90	210.717,75	0,13
US49456BAM37	3,1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	310,0	% 104,59	324.232,97	0,20
US494550BL94	3,9500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/22	USD	200,0	% 105,35	210.697,50	0,13
XS1725633413	1,5000 % McDonald's EUR MTN 17/29	EUR	100,0	% 110,18	129.009,98	0,08
XS2189931335	0,5500 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 102,38	119.873,29	0,08
US61747YDY86	4,3000 % Morgan Stanley USD Notes 15/45	USD	100,0	% 127,72	127.717,56	0,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US718172CJ63	3,3750 % Philip Morris International USD Notes 19/29	USD	130,0	% 113,58	147.659,98	0,09
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	130,0	% 115,23	149.803,56	0,09
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	450,0	% 110,89	499.003,43	0,31
US74949LAD47	3,0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	200,0	% 109,95	219.899,02	0,14
US25468PDM59	1,8500 % TWDC Enterprises 18 USD MTN 16/26	USD	200,0	% 105,06	210.119,58	0,13
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	220,0	% 148,61	326.940,61	0,20
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	680,0	% 152,25	1.035.300,00	0,65
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	90,0	% 154,87	139.380,46	0,09
US912828TY62	1,6250 % United States Government USD Bonds 12/22	USD	1.400,0	% 103,18	1.444.515,66	0,91
US912828WJ58	2,5000 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	2.570,0	% 108,45	2.787.245,18	1,75
US912828N308	2,1250 % United States Government USD Bonds 15/22	USD	540,0	% 104,50	564.300,00	0,35
US912828R366	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	1.390,0	% 107,31	1.491.643,75	0,94
US912828V723	1,8750 % United States Government USD Bonds 17/22	USD	380,0	% 102,34	388.876,57	0,24
US912828XT22	2,0000 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	140,0	% 106,71	149.395,32	0,09
US912828X885	2,3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	310,0	% 112,95	350.154,67	0,22
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	1.100,0	% 131,20	1.443.148,41	0,90
US9128286H87	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/22	USD	2.700,0	% 103,27	2.788.382,88	1,75
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	640,0	% 115,39	738.499,97	0,46
US91159HHZ64	1,4500 % US Bancorp USD Notes 20/25	USD	200,0	% 103,57	207.141,48	0,13
XS1989386021	2,5000 % Wells Fargo GBP MTN 19/29	GBP	190,0	% 107,45	261.705,09	0,16
<b>Vietnam</b>					<b>224.375,52</b>	<b>0,14</b>
USY9384RAA87	4,8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	200,0	% 112,19	224.375,52	0,14
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>5.613.722,60</b>	<b>3,52</b>
<b>Bonos</b>					<b>5.613.722,60</b>	<b>3,52</b>
<b>Australia</b>					<b>206.619,74</b>	<b>0,13</b>
US961214EM13	2,8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200,0	% 103,31	206.619,74	0,13
<b>Canadá</b>					<b>1.047.882,63</b>	<b>0,66</b>
US06367WRC90	2,0500 % Bank of Montreal USD MTN 19/22	USD	310,0	% 103,47	320.757,16	0,20
US89114QCD88	1,9000 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/22	USD	510,0	% 103,11	525.869,77	0,33
US89114QCG10	0,7500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 20/23	USD	200,0	% 100,63	201.255,70	0,13
<b>Chile</b>					<b>212.800,00</b>	<b>0,13</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	200,0	% 106,40	212.800,00	0,13
<b>Francia</b>					<b>1.054.532,03</b>	<b>0,66</b>
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	250,0	% 105,87	264.662,73	0,17
USF86921CJ48	2,9500 % Schneider Electric USD Notes 12/22	USD	310,0	% 104,72	324.626,54	0,20
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	450,0	% 103,39	465.242,76	0,29
<b>Suecia</b>					<b>250.979,23</b>	<b>0,16</b>
US86959NAF69	0,6250 % Svenska Handelsbanken USD Notes 20/23	USD	250,0	% 100,39	250.979,23	0,16
<b>Suiza</b>					<b>200.552,92</b>	<b>0,13</b>
USH42097BS52	1,0080 % UBS Group USD FLR-Notes 20/24	USD	200,0	% 100,28	200.552,92	0,13
<b>Países Bajos</b>					<b>248.133,80</b>	<b>0,15</b>
USN30707AE88	4,7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200,0	% 124,07	248.133,80	0,15
<b>Reino Unido</b>					<b>196.552,38</b>	<b>0,12</b>
US046353AW81	1,3750 % AstraZeneca USD Notes 20/30	USD	200,0	% 98,28	196.552,38	0,12
<b>EE. UU.</b>					<b>2.195.669,87</b>	<b>1,38</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USU0029QAN61	2,3000 % AbbVie USD Notes 19/22	USD	310,0	% 103,51	320.886,39	0,20
US031162CS70	3,3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	200,0	% 108,81	217.624,72	0,14
US06051GGG82	4,4430 % Bank of America USD FLR-MTN 17/48	USD	200,0	% 129,43	258.850,94	0,16
US05565EAY14	3,7500 % BMW US Capital USD Notes 18/28 S.144A	USD	200,0	% 114,13	228.269,08	0,14
US20030NDP33	2,4500 % Comcast USD Notes 20/52	USD	200,0	% 94,18	188.350,64	0,12
US316773DA59	2,5500 % Fifth Third Bancorp USD Notes 20/27	USD	200,0	% 107,68	215.369,54	0,14
US375558BG78	4,6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	130,0	% 128,71	167.320,09	0,11
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	130,0	% 118,74	154.364,17	0,10
US609207AS49	2,1250 % Mondelez International USD Notes 20/23	USD	50,0	% 103,91	51.955,35	0,03
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	130,0	% 125,14	162.679,19	0,10
US92556HAA59	4,7500 % Viacom USD Notes 20/25	USD	200,0	% 115,00	229.999,76	0,14
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>846.864,96</b>	<b>0,53</b>
<b>Bonos</b>					<b>846.864,96</b>	<b>0,53</b>
<b>Australia</b>					<b>147.604,97</b>	<b>0,09</b>
AU3CB0270387	1,7000 % Macquarie Bank AUD MTN 20/25	AUD	200,0	% 103,71	147.604,97	0,09
<b>Canadá</b>					<b>435.723,48</b>	<b>0,27</b>
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia CAD Notes 12/44	CAD	130,0	% 124,22	120.467,74	0,07
CA563469UP83	2,6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	130,0	% 110,49	107.156,33	0,07
CA683234B984	4,6500 % Province of Ontario Canada CAD Notes 10/41	CAD	190,0	% 146,82	208.099,41	0,13
<b>Países Bajos</b>					<b>108.083,80</b>	<b>0,07</b>
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	130,0	% 116,84	108.083,80	0,07
<b>EE. UU.</b>					<b>155.452,71</b>	<b>0,10</b>
AU3CB0244085	4,0000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 17/24	AUD	200,0	% 109,23	155.452,71	0,10
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p,a.)					<b>6.031.637,60</b>	<b>3,78</b>
<b>Irlanda</b>					<b>1.274.067,60</b>	<b>0,80</b>
IE00B1FZS350	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - USD - (0,590%)	Shs	30.000	USD 21,82	654.450,00	0,41
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Shs	5.670	USD 109,28	619.617,60	0,39
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.757.570,00</b>	<b>2,98</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	4.600	USD 1.028,00	4.728.800,00	2,96
LU0641007009	Xtrackers II - Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF -2C- USD - (0,250%)	Shs	1.000	USD 28,77	28.770,00	0,02
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>156.143.358,47</b>	<b>97,93</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>5.541.687,25</b>	<b>3,47</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>5.541.687,25</b>	<b>3,47</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			1.345.399,28	0,84
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			4.196.287,97	2,63
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>5.541.687,25</b>	<b>3,47</b>



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-599.376,10</b>	<b>-0,37</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-543.636,10</b>	<b>-0,34</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>44.897,68</b>	<b>0,03</b>
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	28 CAD	152,28	18.694,52	0,01
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	43 USD	139,77	26.203,16	0,02
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-596.004,19</b>	<b>-0,37</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	22 EUR	3.188,00	-28.334,58	-0,02
FTSE 100 Index Futures 12/20	Ctr	10 GBP	5.867,50	-21.267,65	-0,01
FTSE China A50 Index Futures 10/20	Ctr	133 USD	15.165,00	18.121,25	0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/20	Ctr	137 USD	1.072,55	-258.940,30	-0,16
Nikkei 225 (SGX) Index Futures 12/20	Ctr	14 JPY	23.452,50	3.281,12	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	102 USD	3.309,40	-308.864,03	-0,19
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-43.180,97</b>	<b>-0,03</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-28 EUR	174,91	-39.340,58	-0,03
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	-164 EUR	112,32	-3.840,39	0,00
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>50.651,38</b>	<b>0,03</b>
S&P/TSX 60 Index Futures 12/20	Ctr	-20 CAD	963,75	47.233,61	0,03
SPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	-4 AUD	5.898,50	3.417,77	0,00
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-55.740,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>				<b>-6.025,00</b>	<b>0,00</b>
Call 3,660 S&P 500 Index 03/21	Ctr	25 USD	74,15	-6.025,00	0,00
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-59.990,00</b>	<b>-0,04</b>
Put 3,300 S&P 500 Index 09/20	Ctr	35 USD	5,55	-59.990,00	-0,04
<b>Opciones de compra sobre índices</b>				<b>10.275,00</b>	<b>0,01</b>
Call 3,600 S&P 500 Index 12/20	Ctr	-25 USD	46,70	10.275,00	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-983.167,84</b>	<b>-0,62</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-983.167,84</b>	<b>-0,62</b>
Sold AUD / Bought JPY - 11 Dec 2020	AUD	-4.663.700,00		19.196,90	0,01
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-9.726,80		20,19	0,00
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-331.939,31		-277,41	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 11 Dec 2020	EUR	-1.276.000,00		-11.253,43	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-664,45		-9.549,38	-0,01
Sold GBP / Bought JPY - 11 Dec 2020	GBP	-4.118.700,00		-12.423,54	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-3.678,17		20,76	0,00
Sold JPY / Bought USD - 11 Dec 2020	JPY	-520.035.574,00		-4.243,89	-0,01
Sold NOK / Bought JPY - 11 Dec 2020	NOK	-31.101.700,00		53.492,70	0,04
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-221.139,19		0,00	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-105.231,83		-776,60	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-789.862,65		17.592,85	0,01
Sold USD / Bought CNY - 11 Dec 2020	USD	-4.645.000,00		15.231,95	0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-13.352,74		-1.049.637,28	-0,66
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-74.628,63		-1.564,33	0,00
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-831.862,04		1.002,67	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.582.543,94</b>	<b>-0,99</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-655.584,49</b>	<b>-0,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>159.446.917,29</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	8,42	9,22	10,16
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	8,33	9,05	10,04
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	95,02	105,07	102,49
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	8,58	9,26	10,15
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P 9EX/ISIN: LU2183831499	989,46	--	--
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A14 2RW/ISIN: LU1311291576	--	1.061,32	1.033,13
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXN/ISIN: LU1958619279	96.855,20	106.520,78	--
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	8,50	9,25	10,15
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	8,50	9,25	10,16
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	8,57	9,30	10,16
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	974,29	994,58	1.022,00
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	1.118,76	1.138,91	1.167,34
Acciones en circulación		1.307.653	2.214.962	171.616
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	16.504	23.847	1.571
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	617.213	1.201.454	7.923
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	2.368	2.471	2.455
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	1.261	1.027	1.002
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P 9EX/ISIN: LU2183831499	67.101	--	--
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A14 2RW/ISIN: LU1311291576	--	13	7
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXN/ISIN: LU1958619279	70	188	--
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	6.361	6.324	896
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	108.418	212.724	30.678
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	427.325	674.519	4.899
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	282	282	1
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	60.751	92.112	122.183
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		159,4	136,8	143,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Renta variable de Estados Unidos	30,38
Bonos EE. UU.	15,54
Bonos Japón	5,71
Bonos en el Reino Unido	4,02
Valores de renta variable de Japón	3,25
Participaciones de inversión de Luxemburgo	2,98
Bonos Francia	2,91
Bonos de Canadá	2,89
Bonos Alemania	2,89
Acciones de Francia	2,24
Renta variable de Canadá	2,15
Participaciones de inversión Irlanda	0,80
Bonos otros países	13,89
Acciones de otros países	8,28
Otros activos netos	2,07
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	1.120.714,64
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	7.172,92
- tipo de interés negativo	-2.536,05
Ingresos por dividendos	1.027.983,35
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	258.359,06
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.411.693,92</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-917,99
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-14.875,13
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-788.355,72
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-804.867,53</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.606.826,39</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-6.711.745,33
- divisas	588.097,33
- contratos de divisas a plazo	30.337,99
- operaciones de opciones	-460.995,39
- operaciones de valores	5.008.635,97
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>61.156,96</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-555.610,75
- divisas	147.838,52
- contratos de divisas a plazo	-976.282,40
- operaciones de opciones	-85.240,00
- operaciones de valores	-1.680.323,70
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-3.088.461,37</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	156.143.358,47
(Precio de compra USD 150.095.351,78)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	5.541.687,25
Primas pagadas por la compra de opciones	270.815,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	449.728,50
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	100.252,11
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	392.403,68
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	714.598,39
Otros deudores	1.681,02
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	10.275,00
- operaciones de futuros	116.951,43
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	106.558,02
<b>Activo total</b>	<b>163.848.308,87</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-127.025,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-2.277.978,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-116.848,54
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-63.211,37
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-66.015,00
- operaciones de futuros	-660.587,53
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.089.725,86
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.401.391,58</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>159.446.917,29</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	136.829.279,73
Suscripciones	86.065.743,64
Reembolsos	-59.764.090,81
Distribución	-595.553,90
Resultado de las operaciones	-3.088.461,37
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>159.446.917,29</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.214.962
- emitido	692.530
- reembolsado	-1.599.839
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.307.653</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>233.663.479,69</b>	<b>88,09</b>
<b>Acciones</b>					<b>176.269.666,06</b>	<b>66,45</b>
<b>Australia</b>					<b>899.409,55</b>	<b>0,34</b>
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings	Shs	66.617	AUD 4,25	201.469,77	0,08
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	60.172	AUD 16,30	697.939,78	0,26
<b>Austria</b>					<b>101.601,35</b>	<b>0,04</b>
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	Shs	6.614	EUR 13,12	101.601,35	0,04
<b>Bélgica</b>					<b>770.594,53</b>	<b>0,29</b>
BE0974264930	Ageas	Shs	6.977	EUR 34,80	284.282,03	0,11
BE0003739530	UCB	Shs	4.267	EUR 97,34	486.312,50	0,18
<b>Canadá</b>					<b>7.715.525,78</b>	<b>2,91</b>
CA0213611001	AltaGas	Shs	12.741	CAD 16,24	154.355,72	0,06
CA0467894006	Atco -I-	Shs	2.217	CAD 38,91	64.351,71	0,02
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	36.125	CAD 8,88	239.306,23	0,09
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	14.520	CAD 20,26	219.451,85	0,08
CA0636711016	Bank of Montreal	Shs	4.545	CAD 78,17	265.037,41	0,10
CA05534B7604	BCE	Shs	9.612	CAD 55,77	399.896,49	0,15
CA09950M3003	Boralex -A-	Shs	2.964	CAD 38,04	84.110,82	0,03
CA13321L1085	Cameco	Shs	13.256	CAD 13,64	134.883,88	0,05
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway	Shs	2.022	CAD 407,18	614.187,21	0,23
CA1366812024	Canadian Tire -A-	Shs	4.725	CAD 134,95	475.672,32	0,18
CA12532H1047	CGI	Shs	6.269	CAD 89,72	419.585,74	0,16
CA1254911003	CI Financial	Shs	6.181	CAD 16,95	78.155,87	0,03
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	1.340	CAD 110,31	110.268,85	0,04
CA2849025093	Eldorado Gold	Shs	10.878	CAD 14,09	114.338,69	0,04
CA29250N1050	Enbridge	Shs	16.423	CAD 39,60	485.155,39	0,18
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	2.297	CAD 187,01	320.449,06	0,12
CA37252B1022	Genworth MI Canada	Shs	2.678	CAD 34,69	69.302,36	0,03
CA9611485090	George Weston	Shs	2.138	CAD 98,64	157.323,63	0,06
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	4.285	CAD 21,87	69.908,95	0,03
CA4480551031	Husky Energy	Shs	43.325	CAD 3,05	98.576,09	0,04
CA4488112083	Hydro One	Shs	9.350	CAD 28,47	198.578,52	0,08
CA51925D1069	Laurentian Bank of Canada	Shs	2.786	CAD 27,88	57.943,81	0,02
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	5.217	CAD 70,27	273.478,99	0,10
CA5592224011	Magna International	Shs	7.791	CAD 61,28	356.160,00	0,13
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	48.618	CAD 18,64	676.045,89	0,26
CA67077M1086	Nutrien	Shs	5.045	CAD 51,55	194.009,51	0,07
CA6837151068	Open Text	Shs	5.996	CAD 56,56	252.990,50	0,10
CA7392391016	Power Corporation of Canada	Shs	17.664	CAD 26,36	347.350,27	0,13
CA7481932084	Quebecor -B-	Shs	3.685	CAD 33,61	92.393,02	0,03
CA7677441056	Ritchie Bros Auctioneers	Shs	1.590	CAD 79,22	93.964,79	0,04
CA78460T1057	SNC-Lavalin Group	Shs	6.436	CAD 22,11	106.154,39	0,04
CA85472N1096	Stantec	Shs	2.333	CAD 41,43	72.104,58	0,03
CA87807B1076	TC Energy	Shs	8.574	CAD 57,90	370.335,40	0,14
CA9237251058	Vermilion Energy	Shs	20.884	CAD 3,19	49.697,84	0,02
<b>China</b>					<b>564.732,83</b>	<b>0,21</b>
HK0267001375	CITIC	Shs	143.000	HKD 5,69	104.989,00	0,04
CH0435377954	SIG Combibloc Services	Shs	22.708	CHF 18,69	459.743,83	0,17
<b>Dinamarca</b>					<b>984.643,19</b>	<b>0,37</b>
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	2.369	DKK 853,20	317.811,08	0,12
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	9.596	DKK 441,95	666.832,11	0,25
<b>Finlandia</b>					<b>296.883,41</b>	<b>0,11</b>
FI0009007884	Elisa	Shs	5.029	EUR 50,42	296.883,41	0,11
<b>Francia</b>					<b>8.164.172,86</b>	<b>3,08</b>
FR0000120073	Air Liquide	Shs	2.464	EUR 136,30	393.222,18	0,15
FR0004125920	Amundi	Shs	1.703	EUR 60,35	120.335,39	0,04

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
FR0000051732	Atos	Shs	3.632	EUR	68,86	292.829,15	0,11
FR0000120628	AXA	Shs	30.527	EUR	15,79	564.231,95	0,21
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	10.141	EUR	30,98	367.784,61	0,14
FR0000120503	Bouygues	Shs	13.700	EUR	29,55	474.001,26	0,18
FR0000125338	Capgemini	Shs	2.397	EUR	109,60	307.595,54	0,11
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	Shs	3.165	EUR	91,92	340.631,79	0,13
FR0000045072	Crédit Agricole	Shs	26.466	EUR	7,43	230.300,80	0,09
FR0000130452	Eiffage	Shs	3.173	EUR	70,84	263.178,30	0,10
FR0010208488	Engie	Shs	60.457	EUR	11,48	812.624,53	0,31
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	1.376	EUR	405,55	653.377,67	0,25
FR0000133308	Orange	Shs	69.195	EUR	8,86	717.972,66	0,27
FR0000121501	Peugeot	Shs	10.315	EUR	15,37	185.568,07	0,07
FR0000130577	Publicis Groupe	Shs	12.655	EUR	27,29	404.359,02	0,15
FR0000120578	Sanofi	Shs	5.974	EUR	86,02	601.680,73	0,23
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	784	EUR	290,00	266.204,57	0,10
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	6.478	EUR	107,50	815.362,73	0,31
FR0000051807	Teleperformance	Shs	1.150	EUR	262,10	352.911,91	0,13
<b>Alemania</b>						<b>2.936.064,90</b>	<b>1,11</b>
DE0005785604	Fresenius	Shs	6.793	EUR	38,46	305.894,97	0,12
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Shs	6.698	EUR	72,42	567.943,47	0,21
DE0008402215	Hannover Rück	Shs	1.566	EUR	132,60	243.128,98	0,09
DE000A161408	HelloFresh	Shs	7.438	EUR	47,34	412.273,93	0,16
DE0006969603	Puma	Shs	3.134	EUR	76,12	279.318,19	0,10
DE0007164600	SAP	Shs	3.024	EUR	132,52	469.207,19	0,18
DE0007165631	Sartorius	Shs	840	EUR	347,40	341.672,91	0,13
DE0007664039	Volkswagen	Shs	1.965	EUR	137,62	316.625,26	0,12
<b>Hong Kong</b>						<b>528.925,62</b>	<b>0,20</b>
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	40.000	HKD	46,60	240.514,58	0,09
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	22.000	HKD	101,60	288.411,04	0,11
<b>Irlanda</b>						<b>2.060.957,20</b>	<b>0,78</b>
GB00B19NLV48	Experian	Shs	11.569	GBP	29,50	437.487,61	0,17
IE00BTN1Y115	Medtronic	Shs	10.281	USD	102,69	1.055.755,89	0,40
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	3.285	USD	172,82	567.713,70	0,21
<b>Israel</b>						<b>287.188,91</b>	<b>0,11</b>
IL0011233553	Energix-Renewable Energies	Shs	22.828	ILS	13,71	90.653,42	0,04
IL0006954379	Mizrahi Tefahot Bank	Shs	6.167	ILS	60,39	107.874,27	0,04
IL0011284465	Plus500	Shs	4.537	GBP	15,25	88.661,22	0,03
<b>Italia</b>						<b>1.411.540,76</b>	<b>0,53</b>
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	29.837	EUR	12,01	419.565,35	0,16
IT0003492391	DiaSorin	Shs	1.088	EUR	171,20	218.089,17	0,08
IT0003128367	Enel	Shs	55.461	EUR	7,50	486.829,24	0,18
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	16.927	EUR	7,61	150.822,49	0,06
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	31.161	EUR	3,73	136.234,51	0,05
<b>Japón</b>						<b>12.020.933,59</b>	<b>4,53</b>
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	Shs	3.600	JPY	4.715,00	160.654,96	0,06
JP3346800000	CKD	Shs	6.700	JPY	1.714,00	108.691,50	0,04
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	9.100	JPY	2.126,00	183.111,07	0,07
JP3475200006	Daiichikosho	Shs	1.900	JPY	3.375,00	60.692,82	0,02
JP3551200003	Electric Power Development -C-	Shs	17.600	JPY	1.623,00	270.359,19	0,10
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	900	JPY	65.860,00	561.014,62	0,21
JP3827200001	Furukawa Electric	Shs	7.900	JPY	2.502,00	187.078,70	0,07
JP3784600003	Hisamitsu Pharmaceutical	Shs	1.900	JPY	5.370,00	96.569,02	0,04
JP3854600008	Honda Motor	Shs	17.100	JPY	2.473,50	400.329,85	0,15
JP3143600009	ITOCHU	Shs	6.700	JPY	2.685,00	170.266,43	0,06
JP3151600008	Iwatani	Shs	1.600	JPY	3.945,00	59.741,61	0,02
JP3183200009	Japan Exchange Group	Shs	24.800	JPY	2.938,00	689.625,67	0,26

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3496400007	KDDI	Shs	22.100	JPY 2.656,00	555.559,13	0,21
JP3877600001	Marubeni	Shs	86.200	JPY 594,50	485.030,52	0,18
JP3750500005	McDonald's Holdings Japan	Shs	3.800	JPY 5.120,00	184.146,51	0,07
JP3268950007	Medipal Holdings	Shs	5.500	JPY 2.105,00	109.578,34	0,04
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	24.400	JPY 2.512,50	580.237,57	0,22
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings	Shs	61.000	JPY 605,70	349.701,39	0,13
JP3893600001	Mitsui	Shs	24.300	JPY 1.803,00	414.678,91	0,16
JP3733000008	NEC	Shs	10.300	JPY 6.140,00	598.570,82	0,23
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	35.000	JPY 2.150,00	712.223,75	0,27
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	Shs	3.400	JPY 9.900,00	318.584,07	0,12
JP3762600009	Nomura Holdings	Shs	11.800	JPY 478,60	53.452,08	0,02
JP3190000004	Obayashi	Shs	29.200	JPY 955,00	263.934,50	0,10
JP3188200004	Otsuka	Shs	3.900	JPY 5.380,00	198.589,75	0,07
JP3500610005	Resona Holdings	Shs	61.100	JPY 357,60	206.799,11	0,08
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical	Shs	2.400	JPY 5.310,00	120.619,00	0,05
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	20.600	JPY 1.205,00	234.943,92	0,09
JP3358800005	Shimizu	Shs	27.900	JPY 789,00	208.348,87	0,08
JP3663900003	Sojitz	Shs	82.900	JPY 238,00	186.741,75	0,07
JP3435000009	Sony	Shs	5.200	JPY 8.032,00	395.309,26	0,15
JP3404600003	Sumitomo	Shs	40.700	JPY 1.258,50	484.794,38	0,18
JP3401400001	Sumitomo Chemical	Shs	59.300	JPY 347,00	194.757,47	0,07
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	5.100	JPY 1.670,00	80.611,42	0,03
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	Shs	11.400	JPY 973,00	104.985,09	0,04
JP3597800006	Tobu Railway	Shs	5.000	JPY 3.245,00	153.565,85	0,06
JP3600200004	Toho Gas	Shs	2.100	JPY 5.220,00	103.752,78	0,04
JP3629000005	Toppan Printing	Shs	8.400	JPY 1.478,00	117.506,98	0,04
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	9.000	JPY 6.932,00	590.487,91	0,22
JP3939000000	Yamada Denki	Shs	40.400	JPY 524,00	200.365,34	0,08
JP3940000007	Yamato Holdings	Shs	15.300	JPY 2.761,00	399.823,01	0,15
JP3932000007	Yaskawa Electric	Shs	12.000	JPY 4.095,00	465.098,67	0,18
<b>Jersey</b>					<b>215.444,73</b>	<b>0,08</b>
JE00B5TT1872	Centamin	Shs	83.287	GBP 2,02	215.444,73	0,08
<b>Noruega</b>					<b>259.949,01</b>	<b>0,10</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	Shs	4.717	NOK 191,90	95.690,34	0,04
NO0003733800	Orkla	Shs	16.453	NOK 94,44	164.258,67	0,06
<b>Puerto Rico</b>					<b>359.728,65</b>	<b>0,14</b>
PR7331747001	Popular	Shs	9.951	USD 36,15	359.728,65	0,14
<b>Singapur</b>					<b>432.652,29</b>	<b>0,16</b>
SG1BA1000003	AEM Holdings	Shs	54.200	SGD 3,87	153.110,70	0,06
SG2D54973185	Sheng Siong Group	Shs	59.800	SGD 1,62	70.714,99	0,02
SG1J26887955	Singapore Exchange	Shs	31.300	SGD 9,14	208.826,60	0,08
<b>Sudáfrica</b>					<b>64.682,24</b>	<b>0,02</b>
GB00B17BBQ50	Investec	Shs	35.953	GBP 1,40	64.682,24	0,02
<b>España</b>					<b>2.369.438,75</b>	<b>0,89</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios	Shs	10.501	EUR 19,08	234.590,53	0,09
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	117.534	EUR 2,35	323.669,88	0,12
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	3.778	EUR 14,12	62.459,44	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	77.894	EUR 10,65	971.303,74	0,37
ES0124244E34	Mapfre	Shs	65.538	EUR 1,33	102.057,82	0,04
ES0173516115	Repsol	Shs	32.545	EUR 5,74	218.648,38	0,08
ES0178430E18	Telefónica	Shs	135.158	EUR 2,89	456.708,96	0,17
<b>Suecia</b>					<b>3.022.141,12</b>	<b>1,14</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	10.686	SEK 200,00	237.474,58	0,09
SE0012455673	Boliden	Shs	13.696	SEK 263,80	401.458,36	0,15
SE0009922164	Essity -B-	Shs	9.401	SEK 303,90	317.451,02	0,12
SE0012673267	Evolution Gaming Group	Shs	6.884	SEK 598,80	458.030,73	0,17

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
SE0010100958	Investment AB Latour -B-	Shs	3.100	SEK 210,00	72.335,74	0,03
SE0000107401	Investor -A-	Shs	1.019	SEK 583,50	66.067,37	0,02
SE0000107419	Investor -B-	Shs	5.621	SEK 586,80	366.501,42	0,14
SE0014684528	Kinnevik -B-	Shs	7.236	SEK 362,05	291.097,90	0,11
SE0000108847	L E Lundbergforetagen -B-	Shs	1.469	SEK 447,60	73.060,70	0,03
SE0000825820	Lundin Energy	Shs	10.308	SEK 178,70	204.677,89	0,08
SE0008321293	Nibe Industrier -B-	Shs	6.812	SEK 230,50	174.468,70	0,06
SE0000113250	Skanska -B-	Shs	13.830	SEK 186,00	285.829,53	0,11
SE0000489098	Sweco -B-	Shs	1.325	SEK 500,50	73.687,18	0,03
<b>Suiza</b>					<b>5.712.925,93</b>	<b>2,15</b>
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	2.107	CHF 48,74	111.244,30	0,04
CH0038863350	Nestlé	Shs	9.984	CHF 109,98	1.189.449,52	0,45
CH0012005267	Novartis	Shs	11.117	CHF 80,06	964.119,61	0,36
CH0012032048	Roche Holding	Shs	3.241	CHF 318,90	1.119.595,84	0,42
CH0418792922	Sika	Shs	2.577	CHF 226,10	631.164,71	0,24
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	1.309	CHF 348,50	494.162,92	0,19
CH0102993182	TE Connectivity	Shs	5.927	USD 97,45	577.586,15	0,22
CH0011075394	Zurich Insurance Group	Shs	1.793	CHF 322,10	625.602,88	0,23
<b>Países Bajos</b>					<b>2.268.080,25</b>	<b>0,86</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	26.988	EUR 25,49	805.456,30	0,30
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	5.209	EUR 28,75	175.345,11	0,07
NL0011821202	ING Groep	Shs	26.379	EUR 6,04	186.674,18	0,07
NL0010773842	NN Group	Shs	14.334	EUR 31,95	536.215,93	0,20
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	7.731	GBP 9,62	95.357,48	0,04
NL0011821392	Signify	Shs	6.933	EUR 31,81	258.217,88	0,10
NL0009432491	Vopak	Shs	3.717	EUR 48,44	210.813,37	0,08
<b>Reino Unido</b>					<b>5.909.387,80</b>	<b>2,23</b>
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	25.715	GBP 18,79	619.502,73	0,23
GB0002162385	Aviva	Shs	124.112	GBP 2,88	458.028,94	0,17
GB0009697037	Babcock International Group	Shs	32.460	GBP 2,39	99.447,29	0,04
GB0002634946	BAE Systems	Shs	52.179	GBP 4,87	325.428,32	0,12
GB0002875804	British American Tobacco	Shs	25.654	GBP 27,79	913.863,04	0,35
JE00BJVNSS43	Ferguson	Shs	4.344	GBP 78,36	436.336,68	0,17
GB00BYZN9041	Future	Shs	4.172	GBP 19,24	102.893,24	0,04
GB0009252882	GlaxoSmithKline	Shs	13.684	GBP 14,64	256.815,00	0,10
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	107.275	GBP 1,95	268.283,08	0,10
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion	Shs	21.364	GBP 7,93	217.057,15	0,08
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	1.212.134	GBP 0,26	407.244,41	0,15
GB00BKFB1C65	M&G	Shs	75.954	GBP 1,57	153.149,94	0,06
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	4.919	GBP 47,16	297.363,80	0,11
GB0004082847	Standard Chartered	Shs	30.877	GBP 3,51	138.885,19	0,05
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	17.878	GBP 6,63	152.030,90	0,06
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	Shs	4.037	USD 208,09	840.059,33	0,32
GB0006043169	Wm Morrison Supermarkets	Shs	101.202	GBP 1,72	222.998,76	0,08
<b>EE. UU.</b>					<b>116.912.060,81</b>	<b>44,07</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	11.134	USD 105,19	1.171.185,46	0,44
US00287Y1091	AbbVie	Shs	14.446	USD 86,89	1.255.212,94	0,47
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	11.757	USD 80,78	949.730,46	0,36
US00724F1012	Adobe	Shs	2.092	USD 489,33	1.023.678,36	0,39
US00130H1059	AES	Shs	10.253	USD 18,00	184.554,00	0,07
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	1.808	USD 100,22	181.197,76	0,07
US0200021014	Allstate	Shs	8.807	USD 93,44	822.926,08	0,31
US02005N1000	Ally Financial	Shs	19.053	USD 24,45	465.845,85	0,18
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	1.132	USD 1.466,02	1.659.534,64	0,63
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	1.184	USD 1.469,33	1.739.686,72	0,66
US0231351067	Amazon.com	Shs	1.701	USD 3.144,88	5.349.440,88	2,02

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
GB0022569080	Amdocs	Shs	7.894 USD	57,45	453.510,30	0,17
US0256762065	American Equity Investment Life Holding	Shs	10.193 USD	21,89	223.124,77	0,08
US0259321042	American Financial Group	Shs	5.782 USD	66,15	382.479,30	0,14
US03073E1055	AmerisourceBergen	Shs	2.350 USD	96,16	225.976,00	0,09
US0311621009	Amgen	Shs	4.171 USD	248,30	1.035.659,30	0,39
US0316521006	Amkor Technology	Shs	15.758 USD	11,26	177.435,08	0,07
US0367521038	Anthem	Shs	3.672 USD	259,79	953.948,88	0,36
US0378331005	Apple	Shs	77.166 USD	114,09	8.803.868,94	3,32
US0382221051	Applied Materials	Shs	14.067 USD	59,65	839.096,55	0,32
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	5.027 USD	45,98	231.141,46	0,09
US0427351004	Arrow Electronics	Shs	4.655 USD	78,54	365.603,70	0,14
US3635761097	Arthur J Gallagher	Shs	5.200 USD	104,77	544.804,00	0,21
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	8.576 USD	38,70	331.891,20	0,13
US00206R1023	AT&T	Shs	34.930 USD	28,30	988.519,00	0,37
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	2.684 USD	137,54	369.157,36	0,14
US05351X1019	Avaya Holdings	Shs	12.874 USD	15,06	193.882,44	0,07
US0605051046	Bank of America	Shs	44.695 USD	23,77	1.062.400,15	0,40
US0640581007	Bank of New York Mellon	Shs	10.242 USD	33,87	346.896,54	0,13
CA0717341071	Bausch Health Companies	Shs	10.264 CAD	19,94	152.677,48	0,06
US0718131099	Baxter International	Shs	6.586 USD	79,09	520.886,74	0,20
US0758871091	Becton Dickinson	Shs	2.014 USD	225,43	454.016,02	0,17
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	Shs	1.719 USD	210,44	361.746,36	0,14
US0865161014	Best Buy	Shs	8.014 USD	110,08	882.181,12	0,33
US0900431000	Bill.com Holdings	Shs	1.218 USD	101,64	123.797,52	0,05
US09062X1037	Biogen	Shs	2.797 USD	282,35	789.732,95	0,30
US09247X1019	BlackRock	Shs	1.359 USD	554,80	753.973,20	0,28
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	4.289 USD	84,24	361.305,36	0,14
US1011371077	Boston Scientific	Shs	6.687 USD	37,76	252.501,12	0,10
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	20.560 USD	59,90	1.231.544,00	0,46
US11133F1012	Broadcom	Shs	1.477 USD	364,26	538.012,02	0,20
US12008R1077	Builders FirstSource	Shs	7.682 USD	32,00	245.824,00	0,09
BMG169621056	Bunge	Shs	7.886 USD	45,18	356.289,48	0,13
US05605H1005	BWX Technologies	Shs	977 USD	57,27	55.952,79	0,02
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	7.649 USD	105,78	809.111,22	0,30
US14149Y1082	Cardinal Health	Shs	7.033 USD	46,89	329.777,37	0,12
US1567271093	Cerence	Shs	1.907 USD	51,52	98.248,64	0,04
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	330 USD	1.261,61	416.331,30	0,16
US1255231003	Cigna	Shs	848 USD	164,31	139.334,88	0,05
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	5.902 USD	66,00	389.532,00	0,15
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	36.335 USD	39,06	1.419.245,10	0,53
US1729674242	Citigroup	Shs	6.652 USD	42,42	282.177,84	0,11
US1261171003	CNA Financial	Shs	3.106 USD	29,83	92.651,98	0,03
US19247A1007	Cohen & Steers	Shs	2.393 USD	56,04	134.103,72	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	19.082 USD	46,20	881.588,40	0,33
US2058871029	Conagra Brands	Shs	6.853 USD	35,48	243.144,44	0,09
US2091151041	Consolidated Edison	Shs	3.506 USD	76,98	269.891,88	0,10
US2166484020	Cooper Companies	Shs	888 USD	333,59	296.227,92	0,11
US2172041061	Copart	Shs	2.381 USD	105,74	251.766,94	0,09
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	2.839 USD	352,14	999.725,46	0,38
US1266501006	CVS Health	Shs	13.713 USD	57,54	789.046,02	0,30
US2358252052	Dana	Shs	23.073 USD	12,33	284.490,09	0,11
US2358511028	Danaher	Shs	2.783 USD	211,01	587.240,83	0,22
US2561631068	DocuSign	Shs	4.415 USD	212,93	940.085,95	0,35
US2566771059	Dollar General	Shs	3.197 USD	209,64	670.219,08	0,25
US25754A2015	Domino's Pizza	Shs	1.885 USD	423,46	798.222,10	0,30

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US26441C2044	Duke Energy	Shs	7.152	USD 82,41	589.396,32	0,22
US2681501092	Dynatrace	Shs	5.548	USD 41,22	228.688,56	0,09
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	3.511	USD 101,18	355.242,98	0,13
US5324571083	Eli Lilly	Shs	7.095	USD 146,26	1.037.714,70	0,39
US29261A1007	Encompass Health	Shs	7.888	USD 62,98	496.786,24	0,19
US29358P1012	Ensign Group	Shs	4.127	USD 56,02	231.194,54	0,09
US29364G1031	Entergy	Shs	7.111	USD 95,78	681.091,58	0,26
US30041R1086	EverQuote -A-	Shs	1.931	USD 38,49	74.324,19	0,03
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	Shs	11.735	USD 21,01	246.552,35	0,09
US30161N1019	Exelon	Shs	16.975	USD 35,32	599.557,00	0,23
US30231G1022	Exxon Mobil	Shs	10.719	USD 34,28	367.447,32	0,14
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	9.542	USD 261,79	2.498.000,18	0,94
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	2.865	USD 107,67	308.474,55	0,12
US3377381088	Fiserv	Shs	1.589	USD 103,59	164.604,51	0,06
US34959E1091	Fortinet	Shs	6.156	USD 117,10	720.867,60	0,27
US34964C1062	Fortune Brands Home & Security	Shs	6.234	USD 85,25	531.448,50	0,20
US3703341046	General Mills	Shs	13.131	USD 59,86	786.021,66	0,30
US37940X1028	Global Payments	Shs	2.703	USD 177,50	479.782,50	0,18
US3893751061	Gray Television	Shs	10.241	USD 13,80	141.325,80	0,05
US4062161017	Halliburton	Shs	3.669	USD 12,07	44.284,83	0,02
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	8.193	USD 36,53	299.290,29	0,11
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	Shs	56.712	USD 9,38	531.958,56	0,20
US4314751029	Hill-Rom Holdings	Shs	4.821	USD 81,94	395.032,74	0,15
US4370761029	Home Depot	Shs	5.454	USD 272,11	1.484.087,94	0,56
US4385161066	Honeywell International	Shs	3.300	USD 164,51	542.883,00	0,20
US4581401001	Intel	Shs	29.273	USD 51,19	1.498.484,87	0,56
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	2.633	USD 99,17	261.114,61	0,10
US4592001014	International Business Machines	Shs	6.020	USD 120,94	728.058,80	0,27
US8326964058	JM Smucker	Shs	2.192	USD 113,01	247.717,92	0,09
US4663131039	Jabil	Shs	11.743	USD 33,29	390.924,47	0,15
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	13.897	USD 147,06	2.043.692,82	0,77
IE00BY7QL619	Johnson Controls International	Shs	12.293	USD 40,96	503.521,28	0,19
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	16.189	USD 95,35	1.543.621,15	0,58
US5010441013	Kroger	Shs	15.025	USD 33,77	507.394,25	0,19
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	797	USD 186,47	148.616,59	0,06
US5128071082	Lam Research	Shs	1.099	USD 337,71	371.143,29	0,14
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	3.453	USD 90,57	312.738,21	0,12
US5303071071	Liberty Broadband -A-	Shs	714	USD 142,28	101.587,92	0,04
US5303073051	Liberty Broadband -C-	Shs	2.435	USD 143,08	348.399,80	0,13
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	1.428	USD 162,26	231.707,28	0,09
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	2.501	USD 72,40	181.072,40	0,07
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	1.033	USD 485,43	501.449,19	0,19
US5745991068	Masco	Shs	12.890	USD 56,12	723.386,80	0,27
CA5753851099	Masonite International	Shs	3.005	USD 97,36	292.566,80	0,11
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	4.332	USD 336,23	1.456.548,36	0,55
US58933Y1055	Merck	Shs	11.009	USD 81,90	901.637,10	0,34
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	215	USD 968,59	208.246,85	0,08
US5528481030	MGIC Investment	Shs	21.579	USD 8,74	188.600,46	0,07
US5951121038	Micron Technology	Shs	19.646	USD 50,71	996.248,66	0,38
US5949181045	Microsoft	Shs	33.297	USD 207,26	6.901.136,22	2,60
US6092071058	Mondelez International -A-	Shs	10.837	USD 56,48	612.073,76	0,23
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	15.846	USD 47,24	748.565,04	0,28
US55354G1004	MSCI	Shs	2.315	USD 356,03	824.209,45	0,31
US64110L1061	Netflix	Shs	1.565	USD 493,48	772.296,20	0,29
US6516391066	Newmont	Shs	6.681	USD 62,77	419.366,37	0,16

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US67066G1040	NVIDIA	Shs	3.982	USD 529,03	2.106.597,46	0,79
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	2.854	USD 185,11	528.303,94	0,20
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	761	USD 453,32	344.976,52	0,13
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	7.320	USD 194,50	1.423.740,00	0,54
US7134481081	PepsiCo	Shs	4.401	USD 137,16	603.641,16	0,23
US7140461093	PerkinElmer	Shs	1.548	USD 123,26	190.806,48	0,07
US7170811035	Pfizer	Shs	27.865	USD 36,17	1.007.877,05	0,38
US6934751057	PNC Financial Services Group	Shs	4.082	USD 106,93	436.488,26	0,16
US73278L1052	Pool	Shs	737	USD 328,54	242.133,98	0,09
US69351T1060	PPL	Shs	6.329	USD 26,88	170.123,52	0,06
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	11.805	USD 137,26	1.620.354,30	0,61
US7433121008	Progress Software	Shs	5.693	USD 38,75	220.603,75	0,08
US7443201022	Prudential Financial	Shs	8.560	USD 63,09	540.050,40	0,20
US74736K1016	Qorvo	Shs	5.737	USD 130,77	750.227,49	0,28
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	6.415	USD 113,65	729.064,75	0,27
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	4.577	USD 102,13	467.449,01	0,18
US76009N1000	Rent-A-Center	Shs	7.327	USD 30,25	221.641,75	0,08
US78409V1044	S&P Global	Shs	2.903	USD 356,98	1.036.312,94	0,39
US79466L3024	salesforce.com	Shs	1.865	USD 247,45	461.494,25	0,17
US78463M1071	SPS Commerce	Shs	3.213	USD 77,89	250.260,57	0,09
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	Shs	4.383	USD 60,50	265.171,50	0,10
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	17.919	USD 28,66	513.558,54	0,19
US8716071076	Synopsys	Shs	2.468	USD 212,32	524.005,76	0,20
US74144T1088	T Rowe Price Group	Shs	6.166	USD 127,49	786.103,34	0,30
US87612E1064	Target	Shs	3.449	USD 156,94	541.286,06	0,20
US8803451033	Tennant	Shs	1.061	USD 60,08	63.744,88	0,02
US88160R1014	Tesla	Shs	1.605	USD 419,07	672.607,35	0,25
US8825081040	Texas Instruments	Shs	3.681	USD 141,50	520.861,50	0,20
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	3.208	USD 434,34	1.393.362,72	0,53
US89400J1079	TransUnion	Shs	8.333	USD 84,62	705.138,46	0,27
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	9.767	USD 58,96	575.862,32	0,22
US90385V1070	Ultra Clean Holdings	Shs	4.787	USD 22,15	106.032,05	0,04
US9047081040	UniFirst	Shs	1.079	USD 190,74	205.808,46	0,08
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	3.157	USD 304,15	960.201,55	0,36
US92343X1000	Verint Systems	Shs	5.231	USD 47,18	246.798,58	0,09
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	27.677	USD 59,24	1.639.585,48	0,62
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	2.018	USD 270,31	545.485,58	0,21
US92826C8394	Visa -A-	Shs	2.388	USD 199,44	476.262,72	0,18
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	Shs	8.294	USD 35,38	293.441,72	0,11
US9311421039	Walmart	Shs	6.812	USD 137,14	934.197,68	0,35
US2546871060	Walt Disney	Shs	8.569	USD 125,40	1.074.552,60	0,41
US94106L1098	Waste Management	Shs	2.512	USD 113,41	284.885,92	0,11
US9814751064	World Fuel Services	Shs	5.817	USD 21,34	124.134,78	0,05
US3848021040	WW Grainger	Shs	2.186	USD 352,08	769.646,88	0,29
<b>Bonos</b>					<b>56.914.700,73</b>	<b>21,46</b>
<b>Australia</b>					<b>1.260.258,47</b>	<b>0,48</b>
XS2082818951	1,1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	% 100,06	117.152,22	0,05
AU3TB0000150	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	500,0	% 121,04	430.674,23	0,16
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	300,0	% 129,27	275.971,21	0,10
AU3SG0000417	5,0000 % New South Wales Treasury AUD Notes 12/24 S.24	AUD	300,0	% 118,06	252.040,12	0,10
AU0000XVGZJ4	5,5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Notes 11/26	AUD	200,0	% 129,58	184.420,69	0,07
<b>Austria</b>					<b>200.700,29</b>	<b>0,08</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	100,0	% 171,41	200.700,29	0,08	
<b>Bélgica</b>						<b>213.303,19</b>	<b>0,08</b>
BE0000320292	4,2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	100,0	% 182,18	213.303,19	0,08	
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>418.767,44</b>	<b>0,16</b>
USG82016AK57	2,5000 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 19/24	USD	400,0	% 104,69	418.767,44	0,16	
<b>Canadá</b>						<b>3.437.074,53</b>	<b>1,30</b>
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	50,0	% 157,51	58.749,35	0,02	
CA135087WL43	5,7500 % Canada Government CAD Bonds 98/29	CAD	300,0	% 144,66	323.753,82	0,12	
CA135087J967	1,5000 % Canadian Government Bond CAD Notes 19/24	CAD	700,0	% 104,76	547.060,05	0,21	
US013051EK94	1,0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	300,0	% 101,79	305.357,10	0,12	
US013051EM50	1,3000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/30	USD	300,0	% 100,80	302.401,83	0,11	
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia CAD Notes 00/31	CAD	200,0	% 151,01	225.297,29	0,08	
CA68323ADM32	2,4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	300,0	% 109,11	244.190,26	0,09	
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/26	USD	500,0	% 108,90	544.523,75	0,21	
CA74814ZEP41	3,0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	CAD	400,0	% 107,55	320.934,43	0,12	
US748148SB04	1,3500 % Province of Quebec Canada USD Notes 20/30	USD	200,0	% 103,12	206.233,80	0,08	
XS2104915207	0,0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 102,08	358.572,85	0,14	
<b>Islas Caimán</b>						<b>480.015,50</b>	<b>0,18</b>
XS1391085740	1,2500 % CK Hutchison Finance 16 EUR Notes 16/23	EUR	400,0	% 102,49	480.015,50	0,18	
<b>Chile</b>						<b>239.316,00</b>	<b>0,09</b>
US168863CE60	3,8600 % Chile Government USD Bonds 17/47	USD	200,0	% 119,66	239.316,00	0,09	
<b>Chipre</b>						<b>1.122.303,62</b>	<b>0,42</b>
XS1227247191	3,8750 % Cyprus Government EUR MTN 15/22	EUR	900,0	% 106,50	1.122.303,62	0,42	
<b>República Checa</b>						<b>119.444,44</b>	<b>0,04</b>
XS2084418339	0,8750 % CEZ EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 102,02	119.444,44	0,04	
<b>Dinamarca</b>						<b>339.087,42</b>	<b>0,13</b>
CH0474977912	0,6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	CHF	200,0	% 101,25	219.357,63	0,08	
DK0009923807	0,5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29 S.10YR	DKK	700,0	% 108,78	119.729,79	0,05	
<b>Francia</b>						<b>3.830.711,66</b>	<b>1,44</b>
FR0013523677	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.09.2027	EUR	200,0	% 101,20	236.975,06	0,09	
FR0013476553	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR Notes 20/30	EUR	100,0	% 101,83	119.223,78	0,04	
FR0013510724	0,1250 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/27	EUR	400,0	% 102,32	479.184,90	0,18	
FR0013516101	0,2500 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/30	EUR	200,0	% 102,93	241.030,37	0,09	
FR0012688208	0,2000 % Caisse Française de Financement Local EUR Bonds 15/23 S.06	EUR	200,0	% 101,76	238.287,09	0,09	
XS1829348793	0,2500 % Dexia Credit Local EUR MTN 18/23	EUR	200,0	% 101,87	238.540,07	0,09	
FR0013234333	1,7500 % France Government EUR Bonds 17/39	EUR	800,0	% 131,46	1.231.341,23	0,46	
FR0013310224	1,3750 % Orange EUR MTN 18/30	EUR	200,0	% 110,14	257.905,00	0,10	
FR0013513652	0,6250 % Societe Nationale SNCF USD Notes 20/23	USD	400,0	% 100,14	400.554,12	0,15	
XS2049782639	1,4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	200,0	% 104,05	266.765,28	0,10	
FR0013282571	0,8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 103,26	120.904,76	0,05	
<b>Alemania</b>						<b>2.781.135,57</b>	<b>1,05</b>
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 100,89	118.123,95	0,05	
XS2082333787	0,3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	100,0	% 102,81	120.379,47	0,05	
DE000A2YNVU1	1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	GBP	200,0	% 100,58	257.861,57	0,10	
DE000A2YNXD3	0,4000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Notes 19/49 S.224	EUR	200,0	% 105,35	246.691,57	0,09	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
DE0001102515	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	80,0	% 105,17	98.512,07	0,04
DE0001135366	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40 S.08	EUR	60,0	% 203,65	143.065,52	0,05
DE0001102382	1,0000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	550,0	% 108,69	699.941,46	0,26
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	100,0	% 105,62	123.669,90	0,05
DE0001102481	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	150,0	% 103,90	182.484,06	0,07
XS2063350925	1,1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0	% 97,83	114.548,23	0,04
US500769CG75	2,6000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	10.000,0	% 143,47	135.791,49	0,05
XS2080581189	0,1250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 19/24	EUR	200,0	% 101,46	237.590,83	0,09
XS2177023137	0,6250 % NRW Bank USD MTN 20/25	USD	300,0	% 100,83	302.475,45	0,11
<b>Irlanda</b>					<b>255.388,45</b>	<b>0,10</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 100,69	117.894,30	0,05
IE00BFZRPZ02	1,3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	EUR	100,0	% 117,43	137.494,15	0,05
<b>Italia</b>					<b>2.956.272,57</b>	<b>1,11</b>
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 101,28	118.587,29	0,04
IT0003535157	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	250,0	% 149,35	437.169,21	0,16
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	150,0	% 160,87	282.530,31	0,11
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	900,0	% 102,68	1.082.037,98	0,41
IT0005210650	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	400,0	% 105,19	492.637,65	0,18
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 119,78	420.740,41	0,16
XS1505573482	0,8750 % Snam EUR MTN 16/26	EUR	100,0	% 104,68	122.569,72	0,05
<b>Japón</b>					<b>7.085.716,97</b>	<b>2,67</b>
JP13001614A6	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.16	JPY	85.000,0	% 131,48	1.057.786,89	0,40
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	75.000,0	% 134,57	955.225,21	0,36
JP1400021950	2,2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	75.000,0	% 142,71	1.013.027,42	0,38
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	30.000,0	% 124,43	353.320,33	0,13
JP1103451GCO	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.345	JPY	30.000,0	% 101,35	287.771,48	0,11
JP1051421L13	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24	JPY	160.000,0	% 100,99	1.529.401,32	0,58
JP1103571L10	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29	JPY	160.000,0	% 101,02	1.529.854,87	0,58
XS1843449049	1,1250 % Takeda Pharmaceutical EUR Notes 18/22	EUR	300,0	% 102,30	359.329,45	0,13
<b>Jersey</b>					<b>116.977,53</b>	<b>0,04</b>
XS2051397961	0,6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,91	116.977,53	0,04
<b>Luxemburgo</b>					<b>403.458,93</b>	<b>0,15</b>
EU000A1G0DW4	1,8000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/48	EUR	100,0	% 142,81	167.213,38	0,06
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 100,89	236.245,55	0,09
<b>Marruecos</b>					<b>255.603,60</b>	<b>0,10</b>
XS1079233810	3,5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24 S.10Y	EUR	200,0	% 109,15	255.603,60	0,10
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>112.658,72</b>	<b>0,04</b>
NZGOVDT423C0	5,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.0423	NZD	150,0	% 114,18	112.658,72	0,04
<b>Noruega</b>					<b>229.042,27</b>	<b>0,09</b>
NO0010732555	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	1.000,0	% 106,52	112.607,83	0,04
XS2050945984	0,1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,44	116.434,44	0,05
<b>Perú</b>					<b>239.457,53</b>	<b>0,09</b>
US715638BM30	5,6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	150,0	% 159,64	239.457,53	0,09
<b>Polonia</b>					<b>260.244,66</b>	<b>0,10</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1015428821	3,0000 % Poland Government EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 111,13	260.244,66	0,10	
<b>Portugal</b>						<b>630.114,27</b>	<b>0,24</b>
PTOTEQOE0015	5,6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	EUR	350,0	% 120,58	494.150,43	0,19	
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	% 116,12	135.963,84	0,05	
<b>Rumanía</b>						<b>510.588,30</b>	<b>0,19</b>
XS2178857285	2,7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	200,0	% 107,49	251.706,58	0,09	
XS1060842975	3,6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	EUR	200,0	% 110,55	258.881,72	0,10	
<b>España</b>						<b>1.904.760,72</b>	<b>0,72</b>
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0	% 95,26	111.537,36	0,04	
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 98,84	115.725,07	0,04	
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 97,52	114.176,13	0,04	
US05971KAF66	3,4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200,0	% 109,35	218.695,14	0,08	
ES0000012932	4,2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	200,0	% 156,90	367.401,18	0,14	
ES0000012B47	2,7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48 S.30Y	EUR	120,0	% 142,48	200.188,74	0,08	
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 104,43	366.798,19	0,14	
XS2020583618	1,9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100,0	% 109,82	128.579,73	0,05	
XS0470740530	5,2890 % Telefónica Emisiones GBP MTN 09/22	GBP	200,0	% 109,86	281.659,18	0,11	
<b>Supranacional</b>						<b>2.173.236,71</b>	<b>0,82</b>
US045167EU38	0,6250 % Asian Development Bank USD Notes 20/25	USD	400,0	% 101,07	404.278,60	0,15	
US219868CC84	2,3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	300,0	% 103,18	309.540,12	0,12	
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	50,0	% 100,11	58.607,93	0,02	
XS0085727559	6,0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	GBP	100,0	% 145,23	186.161,29	0,07	
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	% 111,19	526.171,83	0,20	
XS1342860167	4,7500 % European Investment Bank MXN MTN 16/21	MXN	3.000,0	% 99,81	133.884,52	0,05	
XS0845917342	4,2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	400,0	% 106,34	110.037,38	0,04	
US298785HR03	2,8750 % European Investment Bank USD MTN 18/23	USD	200,0	% 107,58	215.166,00	0,08	
CA459058GN73	2,2000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Notes 19/22	CAD	300,0	% 102,50	229.389,04	0,09	
<b>Suecia</b>						<b>819.474,05</b>	<b>0,31</b>
XS1108679645	1,3750 % Alfa Laval Treasury International EUR MTN 14/22	EUR	400,0	% 102,19	478.582,38	0,18	
XS2063261155	0,2500 % Swedbank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 100,27	117.399,26	0,05	
XS1950864600	0,7890 % Volvo Treasury SEK MTN 19/21	SEK	2.000,0	% 100,57	223.492,41	0,08	
<b>Países Bajos</b>						<b>3.015.217,43</b>	<b>1,14</b>
XS1747670922	1,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/33	EUR	200,0	% 117,32	274.726,96	0,10	
XS2010445026	0,1250 % BMW Finance EUR Notes 19/22	EUR	500,0	% 100,40	587.750,56	0,22	
XS2178585423	2,1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	EUR	100,0	% 105,06	123.007,32	0,05	
XS1914937021	0,3750 % ING Bank EUR MTN 18/21	EUR	200,0	% 100,84	236.134,55	0,09	
XS1882544627	1,0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 103,05	482.627,72	0,18	
XS1492457665	2,2500 % Mylan EUR Notes 16/24	EUR	100,0	% 106,61	124.827,28	0,05	
NL0000102234	4,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	100,0	% 170,84	200.025,76	0,08	
XS1709433509	1,0000 % PostNL EUR Notes 17/24	EUR	100,0	% 102,20	119.659,12	0,05	
XS1592433038	4,0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200,0	% 106,84	213.683,10	0,08	
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	200,0	% 150,08	300.152,82	0,11	
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	300,0	% 100,39	352.622,24	0,13	
<b>Reino Unido</b>						<b>3.719.602,15</b>	<b>1,40</b>
XS0926785808	2,3750 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 13/25	EUR	100,0	% 110,88	129.823,75	0,05	
XS1722897623	0,9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	EUR	100,0	% 102,87	120.450,18	0,04	
US80283LAY92	2,1000 % Santander UK USD Notes 20/23	USD	500,0	% 103,17	515.828,25	0,19	



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	750,0	% 145,35	1.397.348,66	0,53
GB00B00NY175	4,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 04/38	GBP	70,0	% 172,59	154.861,53	0,06
GB00BN65R313	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	200,0	% 162,58	416.814,27	0,16
GB00BTHH2R79	2,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	GBP	300,0	% 110,48	424.845,09	0,16
GB00BYZW3G56	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/26	GBP	400,0	% 109,15	559.630,42	0,21
<b>EE. UU.</b>					<b>17.784.767,74</b>	<b>6,70</b>
US009158BA32	2,8000 % Air Products & Chemicals USD Notes 20/50	USD	200,0	% 106,62	213.233,18	0,08
XS1619312173	0,8750 % Apple EUR Notes 17/25	EUR	100,0	% 104,76	122.658,58	0,05
XS1374392717	4,3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100,0	% 121,21	155.376,38	0,06
US00206RDJ86	4,5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	200,0	% 114,24	228.477,44	0,09
US071813BQ15	2,6000 % Baxter International USD Notes 16/26	USD	300,0	% 109,27	327.811,95	0,12
US149123CB51	3,8030 % Caterpillar USD Notes 12/42	USD	200,0	% 121,82	243.636,84	0,09
US15089QAJ31	3,5000 % Celanese US Holdings USD Notes 19/24	USD	600,0	% 107,96	647.750,76	0,24
US191216CX63	2,6000 % Coca-Cola USD Notes 20/50	USD	200,0	% 102,92	205.847,10	0,08
US29364GAJ22	2,9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	300,0	% 110,78	332.335,62	0,12
US31428XCA28	5,2500 % FedEx USD Notes 20/50	USD	200,0	% 135,70	271.403,00	0,10
US37045VAH33	5,0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	200,0	% 108,55	217.092,78	0,08
XS2043678841	0,1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 99,35	116.321,12	0,04
US38141GVM31	4,0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	800,0	% 109,99	879.956,32	0,33
US460146CJ08	3,6500 % International Paper USD Notes 14/24	USD	400,0	% 110,16	440.636,48	0,17
US46625HQQW33	3,3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	300,0	% 110,90	332.712,24	0,13
US49456BAM37	3,1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	700,0	% 104,59	732.138,96	0,28
XS1725633413	1,5000 % McDonald's EUR MTN 17/29	EUR	200,0	% 110,18	258.019,95	0,10
XS0951216083	2,2500 % Oracle EUR MTN 13/21	EUR	50,0	% 100,68	58.942,55	0,02
US718172CJ63	3,3750 % Philip Morris International USD Notes 19/29	USD	200,0	% 113,58	227.169,20	0,09
US693475AW59	3,4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	200,0	% 115,23	230.467,02	0,09
US74834LAX82	3,5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	200,0	% 110,89	221.779,30	0,08
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	600,0	% 152,25	913.500,00	0,34
US912810PW27	4,3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	150,0	% 154,87	232.300,77	0,09
US912828TY62	1,6250 % United States Government USD Bonds 12/22	USD	300,0	% 103,18	309.539,07	0,12
US912828WJ58	2,5000 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	2.600,0	% 108,45	2.819.781,12	1,06
US912828V723	1,8750 % United States Government USD Bonds 17/22	USD	570,0	% 102,34	583.314,86	0,22
US912828XT22	2,0000 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	220,0	% 106,71	234.764,07	0,09
US912828X885	2,3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	500,0	% 112,95	564.765,60	0,21
US912810RZ30	2,7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	870,0	% 131,20	1.141.399,20	0,43
US9128284D91	2,5000 % United States Government USD Bonds 18/23	USD	1.200,0	% 105,95	1.271.343,72	0,48
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	380,0	% 115,39	438.484,36	0,16
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	550,0	% 100,04	550.214,83	0,21
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	1.100,0	% 130,47	1.435.156,25	0,54
XS1989386021	2,5000 % Wells Fargo GBP MTN 19/29	GBP	600,0	% 107,45	826.437,12	0,31
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>479.112,90</b>	<b>0,18</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>Irlanda</b>					<b>159.404,90</b>	<b>0,06</b>
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J,P, Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Shs	500 USD	109,87	54.934,90	0,02
IE00BCRY5Y77	iShares IV plc - iShares \$ Short Duration Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,200%)	Shs	1.000 USD	104,47	104.470,00	0,04
<b>Luxemburgo</b>					<b>319.708,00</b>	<b>0,12</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0,640%)	Shs	311 USD	1.028,00	319.708,00	0,12
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>6.778.030,11</b>	<b>2,55</b>
<b>Bonos</b>					<b>6.778.030,11</b>	<b>2,55</b>
<b>Canadá</b>					<b>721.782,04</b>	<b>0,27</b>
US89114QCD88	1,9000 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/22	USD	700,0 %	103,11	721.782,04	0,27
<b>Chile</b>					<b>292.600,00</b>	<b>0,11</b>
USP37110AK24	3,7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	275,0 %	106,40	292.600,00	0,11
<b>Francia</b>					<b>833.568,93</b>	<b>0,31</b>
US06675GAT22	2,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	100,0 %	105,87	105.865,09	0,04
USF86921CJ48	2,9500 % Schneider Electric USD Notes 12/22	USD	300,0 %	104,72	314.154,72	0,12
US83368TAV08	2,6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	400,0 %	103,39	413.549,12	0,15
<b>EE. UU.</b>					<b>4.930.079,14</b>	<b>1,86</b>
USU0029QAN61	2,3000 % AbbVie USD Notes 19/22	USD	600,0 %	103,51	621.070,44	0,23
US05565EAY14	3,7500 % BMW US Capital USD Notes 18/28 S.144A	USD	300,0 %	114,13	342.403,62	0,13
US172967LJ87	4,2810 % Citigroup USD FLR-Notes 17/48	USD	100,0 %	126,21	126.208,99	0,05
US375558BG78	4,6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	200,0 %	128,71	257.415,52	0,10
US46647PAJ57	3,8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	200,0 %	118,74	237.483,34	0,09
US46647PAA49	4,2600 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/48	USD	100,0 %	126,93	126.928,70	0,05
US61744YAK47	3,5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	100,0 %	112,41	112.412,80	0,04
US655844BY34	4,1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	USD	200,0 %	125,14	250.275,68	0,09
US871829BG12	3,5500 % Sysco USD Notes 18/25	USD	200,0 %	109,11	218.212,46	0,08
US882508BH65	1,3750 % Texas Instruments USD Notes 20/25	USD	400,0 %	103,48	413.933,24	0,16
US9127964F31	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 04.03.2021	USD	700,0 %	99,96	699.701,94	0,26
US9127964L09	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	USD	600,0 %	99,89	599.345,28	0,23
US912796TY52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 31.12.2020	USD	500,0 %	99,98	499.883,10	0,19
US92343VER15	4,3290 % Verizon Communications USD Notes 18/28	USD	350,0 %	121,37	424.804,03	0,16
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>845.051,65</b>	<b>0,32</b>
<b>Bonos</b>					<b>845.051,65</b>	<b>0,32</b>
<b>Canadá</b>					<b>678.768,89</b>	<b>0,26</b>
CA110709GC03	3,2000 % Province of British Columbia CAD Notes 12/44	CAD	200,0 %	124,22	185.334,98	0,07
CA563469UP83	2,6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	200,0 %	110,49	164.855,89	0,06
CA683234B984	4,6500 % Province of Ontario Canada CAD Notes 10/41	CAD	300,0 %	146,82	328.578,02	0,13
<b>Países Bajos</b>					<b>166.282,76</b>	<b>0,06</b>
AU3CB0241933	3,5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	AUD	200,0 %	116,84	166.282,76	0,06
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>241.286.561,45</b>	<b>90,96</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>22.979.816,69</b>	<b>8,66</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>22.979.816,69</b>	<b>8,66</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			15.491.182,84	5,84
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			7.488.633,85	2,82
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>22.979.816,69</b>	<b>8,66</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-1.053.301,70</b>	<b>-0,40</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-1.053.301,70</b>	<b>-0,40</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>6.268,62</b>	<b>0,00</b>
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	3 CAD	152,28	2.002,98	0,00
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	7 USD	139,77	4.265,64	0,00
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-1.176.926,20</b>	<b>-0,44</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	24 EUR	3.188,00	-30.910,45	-0,01
FTSE 100 Index Futures 12/20	Ctr	19 GBP	5.867,50	-39.590,36	-0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/20	Ctr	383 USD	1.072,55	-640.365,73	-0,24
NIKKEI 225 (SGX) Index Futures 12/20	Ctr	13 JPY	23.455,00	9.228,15	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	162 USD	3.309,40	-475.287,81	-0,18
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-6.469,75</b>	<b>0,00</b>
2-Year German Government Bond Futures (Schatz) 12/20	Ctr	-146 EUR	112,32	-3.418,88	0,00
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-71 USD	126,13	-3.050,87	0,00
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>113.965,63</b>	<b>0,04</b>
S&P/TSX 60 Index Futures 12/20	Ctr	-45 CAD	963,75	106.275,64	0,04
SPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	-9 AUD	5.898,50	7.689,99	0,00
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>				<b>-13.978,00</b>	<b>-0,01</b>
Call 3660 S&P 500 Index 03/21	Ctr	58 USD	74,15	-13.978,00	-0,01
<b>Opciones de compra sobre índices</b>				<b>23.838,00</b>	<b>0,01</b>
Call 3600 S&P 500 Index 12/20	Ctr	-58 USD	46,70	23.838,00	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-3.676.717,99</b>	<b>-1,38</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-3.676.717,99</b>	<b>-1,38</b>
Sold AUD / Bought JPY - 11 Dec 2020	AUD	-7.366.211,46		-62.710,95	-0,02
Sold EUR / Bought JPY - 11 Dec 2020	EUR	-2.235.000,00		-19.711,16	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 05 Oct 2020	EUR	-4.316.053,08		-11.106,74	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-7.472.056,15		-51.176,62	-0,02
Sold GBP / Bought JPY - 11 Dec 2020	GBP	-4.057.086,48		-52.939,16	-0,02
Sold JPY / Bought USD - 11 Dec 2020	JPY	-526.486.701,00		11.393,13	0,01
Sold NOK / Bought JPY - 11 Dec 2020	NOK	-49.065.638,08		-75.021,66	-0,03
Sold USD / Bought CNY - 11 Dec 2020	USD	-3.661.000,00		12.005,20	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-264.402.868,28		-3.427.450,03	-1,29
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-4.730.019,69</b>	<b>-1,78</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>5.730.653,77</b>	<b>2,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>265.267.012,22</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 9EY/ISIN: LU2183831655	987,59	--	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D JFF/ISIN: LU1537446533	1.158,70	1.159,30	1.170,53
Acciones en circulación	229.393	7.165	8.926
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 9EY/ISIN: LU2183831655	222.747	--	--
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D JFF/ISIN: LU1537446533	6.646	7.165	8.926
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	265,3	8,3	10,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Renta variable de Estados Unidos	44,07
Bonos EE. UU.	8,56
Valores de renta variable de Japón	4,53
Acciones de Francia	3,08
Renta variable de Canadá	2,91
Bonos Japón	2,67
Valores de renta variable de Reino Unido	2,23
Valores de renta variable de Suiza	2,15
Bonos otros países	13,10
Acciones de otros países	7,48
Participaciones de inversión otros países	0,18
Otros activos netos	9,04
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	101.441,36
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	6.092,12
- tipo de interés negativo	-748,43
Ingresos por dividendos	192.095,25
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	13.791,22
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>312.671,52</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-329,18
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-7.048,05
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-73.614,41
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-81.710,33</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>230.961,19</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	245.630,39
- divisas	-89.139,75
- contratos de divisas a plazo	11.290,28
- operaciones de opciones	-7.424,79
- operaciones de valores	-44.799,56
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>346.517,76</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-1.060.899,50
- divisas	9.067,56
- contratos de divisas a plazo	-3.668.334,99
- operaciones de opciones	5.803,75
- operaciones de valores	-2.108.790,80
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-6.476.636,22</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	241.286.561,45
(Precio de compra USD 243.385.180,54)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	22.979.816,69
Primas pagadas por la compra de opciones	444.048,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	379.283,19
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	172.368,53
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	5.053.452,93
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	13.086,23
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	23.838,00
- operaciones de futuros	129.462,40
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	23.398,33
<b>Activo total</b>	<b>270.505.315,75</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-294.698,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-36.887,11
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-13.978,00
- operaciones de futuros	-1.192.624,10
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-3.700.116,32
<b>Pasivo total</b>	<b>-5.238.303,53</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>265.267.012,22</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	8.306.458,91
Suscripciones	264.047.981,46
Reembolsos	-610.791,93
Resultado de las operaciones	-6.476.636,22
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>265.267.012,22</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	7.165
- emitido	222.747
- reembolsado	-519
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>229.393</b>

# Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>68.255.642,81</b>	<b>96,04</b>	
<b>Acciones</b>					<b>63.272.779,34</b>	<b>89,03</b>	
<b>Brasil</b>					<b>2.317.012,09</b>	<b>3,26</b>	
BRB3SAACNOR6	B3 - Brasil Bolsa Balcão	Shs	94.300	BRL	53,65	897.720,74	1,26
BRLCAMACNOR3	Companhia de Locacao das Americas	Shs	49.100	BRL	23,84	207.705,30	0,29
BRMGLUACNOR2	Magazine Luiza	Shs	29.100	BRL	87,48	451.711,97	0,64
BRGNDIACNOR2	Notre Dame Intermedica Participacoes	Shs	17.700	BRL	63,60	199.751,58	0,28
KYG851581069	StoneCo -A-	Shs	10.500	USD	53,35	560.122,50	0,79
<b>China</b>					<b>27.720.217,12</b>	<b>39,00</b>	
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	53.210	CNY	51,42	401.346,33	0,56
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	179.700	HKD	275,60	6.390.322,64	8,99
CNE100002RY5	A-Living Services -H-	Shs	27.600	HKD	39,20	139.601,68	0,20
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement -H-	Shs	57.500	HKD	53,30	395.449,06	0,56
KYG040111059	ANTA Sports Products	Shs	26.000	HKD	80,10	268.720,85	0,38
CNE1000005P7	Bank of Ningbo -A-	Shs	47.376	CNY	31,48	218.769,65	0,31
CNE1000002G3	China Communications Services -H-	Shs	392.000	HKD	4,54	229.634,65	0,32
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	605.000	HKD	5,02	391.881,34	0,55
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings	Shs	162.000	HKD	13,92	290.971,03	0,41
CNE000001B33	China Merchants Bank -A-	Shs	125.961	CNY	36,00	665.169,86	0,94
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	410.500	HKD	36,55	1.935.958,48	2,72
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	318.000	HKD	5,70	233.882,36	0,33
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	Shs	142.000	HKD	15,00	274.836,94	0,39
CNE100000MD4	East Money Information -A-	Shs	255.060	CNY	23,99	897.566,36	1,26
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	53.800	HKD	84,40	585.895,57	0,82
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food -A-	Shs	18.940	CNY	162,10	450.357,04	0,63
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	28.800	CNY	53,30	225.171,62	0,32
CNE000000XM3	Henan Shuanghui Investment & Development -A-	Shs	50.300	CNY	52,93	390.538,49	0,55
KYG8208B1014	JD.com -A-	Shs	11.600	HKD	293,80	439.749,42	0,62
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	1.600	CNY	1.668,50	391.597,72	0,55
KYG5496K1242	Li Ning	Shs	119.500	HKD	36,00	555.093,19	0,78
KYG555551095	Logan Property Holdings	Shs	163.000	HKD	12,22	257.012,54	0,36
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings	Shs	121.000	HKD	43,50	679.156,91	0,96
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry -A-	Shs	64.261	CNY	57,13	538.524,75	0,76
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	31.028	CNY	72,60	330.433,73	0,46
KYG6427A1022	NetEase	Shs	34.900	HKD	137,90	620.990,83	0,87
CNE000001R84	Ping An Insurance Group of China -A-	Shs	22.300	CNY	76,26	249.456,96	0,35
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	67.000	HKD	79,50	687.285,89	0,97
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer -H-	Shs	192.000	HKD	15,44	382.511,08	0,54
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Shs	168.000	HKD	6,73	145.888,09	0,21
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings	Shs	17.600	HKD	130,50	296.359,38	0,42
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	77.100	HKD	511,50	5.088.567,17	7,16
KYG8904A1004	Times China Holdings	Shs	156.600	HKD	10,72	216.611,76	0,30
KYG8903A1013	Times Neighborhood Holdings	Shs	273.384	HKD	10,24	361.217,30	0,51
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin -A-	Shs	20.700	CNY	221,00	671.052,63	0,94
CNE1000002PC5	Yealink Network Technology -A-	Shs	28.800	CNY	60,31	254.786,13	0,36
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	30.000	HKD	120,90	467.996,98	0,66
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	185.800	CNY	7,83	213.403,45	0,30
CNE000001F21	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical -A-	Shs	13.629	CNY	243,32	486.447,26	0,68
<b>Hong Kong</b>					<b>4.024.629,52</b>	<b>5,66</b>	
HK0000069689	AIA Group	Shs	51.600	HKD	75,90	505.343,84	0,71
KYG063181021	Ausnutria Dairy	Shs	253.000	HKD	12,28	400.879,99	0,56
BMG2109G1033	China Gas Holdings	Shs	70.600	HKD	22,00	200.411,61	0,28
HK0270001396	Guangdong Investment	Shs	266.000	HKD	12,26	420.792,12	0,59
KYG451581055	HKBN	Shs	71.000	HKD	14,74	135.036,55	0,19
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	14.200	HKD	361,80	662.906,69	0,93
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical	Shs	235.500	HKD	8,44	256.465,44	0,36

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KYG8187G1055	SITC International Holdings	Shs	270.000	HKD 10,70	372.771,79	0,53
KYG857001054	SUNeVision Holdings	Shs	563.000	HKD 6,32	459.114,46	0,65
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	46.600	HKD 101,60	610.907,03	0,86
<b>India</b>					<b>6.173.393,93</b>	<b>8,69</b>
INE769A01020	Aarti Industries	Shs	29.962	INR 1.020,00	414.221,20	0,58
INE100A01010	Atul	Shs	5.021	INR 6.115,00	416.148,21	0,59
INE918I01018	Bajaj Finserv	Shs	3.631	INR 5.860,00	288.393,33	0,41
INE216A01030	Britannia Industries	Shs	8.299	INR 3.806,85	428.206,13	0,60
INE169A01031	Coromandel International	Shs	46.420	INR 779,10	490.184,63	0,69
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	36.626	INR 1.082,00	537.128,38	0,76
INE030A01027	Hindustan Unilever	Shs	11.054	INR 2.081,75	311.895,70	0,44
INE203G01027	Indraprastha Gas	Shs	87.190	INR 388,40	458.994,25	0,65
INE009A01021	Infosys	Shs	54.651	INR 1.011,55	749.284,62	1,05
INE522D01027	Manappuram Finance	Shs	145.951	INR 158,30	313.147,78	0,44
INE414G01012	Muthoot Finance	Shs	20.086	INR 1.136,35	309.361,97	0,44
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	39.664	INR 2.253,65	1.211.558,33	1,70
INE269A01021	Sonata Software	Shs	56.992	INR 317,00	244.869,40	0,34
<b>Indonesia</b>					<b>526.961,69</b>	<b>0,74</b>
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	206.500	IDR 27.100,00	376.085,35	0,53
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	738.500	IDR 3.040,00	150.876,34	0,21
<b>Malasia</b>					<b>422.295,08</b>	<b>0,60</b>
MYL5279OO004	Serba Dinamik Holdings	Shs	443.480	MYR 1,64	175.022,79	0,25
MYL7113OO003	Top Glove	Shs	123.800	MYR 8,30	247.272,29	0,35
<b>Polonia</b>					<b>482.837,19</b>	<b>0,68</b>
PLDINPL00011	Dino Polska	Shs	8.087	PLN 230,80	482.837,19	0,68
<b>Arabia Saudí</b>					<b>1.032.552,41</b>	<b>1,45</b>
SA1230K1UGH7	Abdullah Al Othaim Markets	Shs	13.557	SAR 129,80	469.140,37	0,66
SA0007879113	Al Rajhi Bank	Shs	15.778	SAR 65,80	276.784,88	0,39
SA14TG012N13	Saudi Arabian Oil	Shs	30.031	SAR 35,80	286.627,16	0,40
<b>Sudáfrica</b>					<b>1.893.831,10</b>	<b>2,67</b>
ZAE000043485	AngloGold Ashanti	Shs	16.879	ZAR 438,54	438.254,39	0,62
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings	Shs	9.393	ZAR 985,27	547.936,12	0,77
ZAE000134854	Clicks Group	Shs	33.818	ZAR 221,08	442.657,40	0,62
ZAE000015889	Naspers -N-	Shs	2.637	ZAR 2.978,22	464.983,19	0,66
<b>Corea del Sur</b>					<b>6.340.146,52</b>	<b>8,92</b>
KR7012510004	Douzone Bizon	Shs	3.484	KRW 103.747,60	309.069,38	0,43
KR7014680003	Hansol Chemical	Shs	3.437	KRW 148.423,60	436.196,59	0,61
KR7051901007	LG Household & Health Care	Shs	219	KRW 702.902,40	131.625,16	0,19
KR7088980008	Macquarie Korea Infrastructure Fund	Shs	34.809	KRW 10.920,80	325.046,71	0,46
KR7036570000	NCSOFT	Shs	2.069	KRW 800.196,80	1.415.653,85	1,99
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	57.358	KRW 57.780,96	2.833.860,88	3,99
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	20.730	KRW 50.136,40	888.693,95	1,25
<b>Taiwán</b>					<b>6.156.330,59</b>	<b>8,66</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	55.000	TWD 222,50	422.536,43	0,59
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	11.000	TWD 1.135,00	431.082,11	0,61
KYG202881093	Chailease Holding	Shs	73.080	TWD 131,00	330.553,14	0,47
TW0002884004	E,Sun Financial Holding	Shs	473.579	TWD 25,60	418.604,46	0,59
TW0003005005	Getac Technology	Shs	91.000	TWD 45,65	143.434,50	0,20
TW0003533006	Lotes	Shs	30.000	TWD 461,00	477.522,27	0,67
TW0002377009	Micro-Star International	Shs	77.000	TWD 133,00	353.601,27	0,50
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	13.000	TWD 1.050,00	471.307,23	0,66
TW0005904007	Poya International	Shs	20.080	TWD 553,00	383.407,22	0,54
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Shs	37.000	TWD 368,50	470.772,05	0,66
TW0003023008	Sinbon Electronics	Shs	62.000	TWD 179,00	383.191,77	0,54
TW0006274004	Taiwan Union Technology	Shs	47.000	TWD 112,00	181.755,40	0,26
TW0003044004	Tripod Technology	Shs	58.500	TWD 110,00	222.187,69	0,31

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	180.000 TWD	74,40	462.399,01	0,65
TW0001216000	Uni-President Enterprises	Shs	128.000 TWD	62,50	276.224,02	0,39
TW0006409006	Voltronic Power Technology	Shs	15.750 TWD	983,00	534.571,16	0,75
TW0006669005	Wiwynn	Shs	8.568 TWD	653,00	193.180,86	0,27
<b>Tailandia</b>					<b>481.308,00</b>	<b>0,68</b>
KYG3323L1005	Fabrinet	Shs	7.600 USD	63,33	481.308,00	0,68
<b>Países Bajos</b>					<b>1.527.067,05</b>	<b>2,15</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	3.810 EUR	123,05	548.918,72	0,77
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1.461 EUR	313,85	536.875,76	0,76
NL0013654783	Prosus	Shs	4.817 EUR	78,24	441.272,57	0,62
<b>EE. UU.</b>					<b>4.174.197,05</b>	<b>5,87</b>
US11135F1012	Broadcom	Shs	1.580 USD	364,26	575.530,80	0,81
US5128071082	Lam Research	Shs	1.765 USD	337,71	596.058,15	0,84
US67066G1040	NVIDIA	Shs	1.070 USD	529,03	566.062,10	0,79
US8807701029	Teradyne	Shs	23.600 USD	79,86	1.884.696,00	2,65
US8825081040	Texas Instruments	Shs	3.900 USD	141,50	551.850,00	0,78
<b>Acciones de participación</b>					<b>3.167.193,04</b>	<b>4,46</b>
<b>China</b>					<b>1.260.549,00</b>	<b>1,77</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	1.300 USD	276,93	360.009,00	0,51
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	3.000 USD	147,23	441.690,00	0,62
US88032Q1094	Tencent Holdings (ADR's)	Shs	7.000 USD	65,55	458.850,00	0,64
<b>Rusia</b>					<b>1.076.987,58</b>	<b>1,52</b>
US36829G1076	Gazprom Neft (ADR's)	Shs	11.076 USD	18,64	206.456,64	0,29
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	5.180 USD	56,98	295.156,40	0,42
US6698881090	Novatek (GDR's)	Shs	2.527 USD	134,80	340.639,60	0,48
US80585Y3080	Sberbank of Russia (ADR's)	Shs	20.718 USD	11,33	234.734,94	0,33
<b>Tailandia</b>					<b>829.656,46</b>	<b>1,17</b>
TH6066010R13	Carabao Group (NVDR's)	Shs	117.900 THB	116,50	433.702,24	0,61
TH0661010R17	Home Product Center (NVDR's)	Shs	575.400 THB	14,30	259.811,18	0,37
TH0999010R11	Tisco Financial Group (NVDR's)	Shs	67.900 THB	63,50	136.143,04	0,19
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.815.629,01</b>	<b>2,55</b>
<b>México</b>					<b>230.966,89</b>	<b>0,32</b>
MXCFFI170008	Prologis Property Mexico Real Estate Investment Trust	Shs	119.300 MXN	43,30	230.966,89	0,32
<b>Singapur</b>					<b>1.069.326,62</b>	<b>1,50</b>
SG1AF6000009	Keppel DC Real Estate Investment Trust	Shs	244.700 SGD	2,92	521.569,40	0,73
SG2C32962814	Mapletree Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	234.500 SGD	3,20	547.757,22	0,77
<b>EE. UU.</b>					<b>515.335,50</b>	<b>0,73</b>
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	675 USD	763,46	515.335,50	0,73
<b>Participaciones de inversiones</b>					<b>41,42</b>	<b>0,00</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					
<b>Irlanda</b>					<b>41,42</b>	<b>0,00</b>
IE00B0M63177	iShares PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist) GBP - (0,180%)	Shs	1 GBP	32,31	41,42	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>68.255.642,81</b>	<b>96,04</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.596.104,97</b>	<b>3,65</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.596.104,97</b>	<b>3,65</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.596.104,97	3,65
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.596.104,97</b>	<b>3,65</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		USD			<b>219.111,59</b>	<b>0,31</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		USD			<b>71.070.859,37</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	108,26	101,42	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	1.351,08	1.268,72	1.252,31
Acciones en circulación	559.792	604.449	4.792
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	559.714	603.004	--
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	78	1.445	4.792
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	71,1	68,9	7,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Valores de renta variable de China	39,00
Valores de renta variable de Corea del Sur	8,92
Valores de renta variable de la India	8,69
Valores de renta variable de Taiwán	8,66
Renta variable de Estados Unidos	5,87
Valores de renta variable de Hong Kong	5,66
Valores de renta variable de Brasil	3,26
Valores de renta variable de Sudáfrica	2,67
Acciones de los Países Bajos	2,15
Participaciones de inversión Irlanda	0,00
Sociedades de inversión inmobiliaria de otros países	2,55
Acciones de otros países	4,15
Acciones de participación de otros países	4,46
Otros activos netos	3,96
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	167,38
- tipo de interés negativo	-1.659,79
Ingresos por dividendos	1.368.267,06
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	228.041,15
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.594.815,80</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-33.067,89
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.515.229,08
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-1.078,03
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.549.375,00</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>45.440,80</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.187.648,82
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.611.817,50
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>469.609,48</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	8.735,20
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	9.341.143,46
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>9.819.488,14</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	68.255.642,81
(Precio de compra USD 59.063.695,03)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.596.104,97
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	60.992,45
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	25.493,55
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	392.361,36
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>71.330.595,14</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-13.480,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-54,38
Impuesto sobre plusvalías	-104.943,12
Otros acreedores	-141.257,47
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-259.735,77</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>71.070.859,37</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	68.876.053,16
Suscripciones	2.387.042,76
Reembolsos	-9.551.388,26
Distribución	-460.336,43
Resultado de las operaciones	9.819.488,14
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>71.070.859,37</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	604.449
- emitido	20.592
- reembolsado	-65.249
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>559.792</b>

# Allianz Global Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>227.374.635,91</b>	<b>93,37</b>
<b>Acciones</b>					<b>227.374.635,91</b>	<b>93,37</b>
<b>Australia</b>					<b>4.918.859,82</b>	<b>2,02</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	24.085 AUD	287,00	4.918.859,82	2,02
<b>China</b>					<b>7.669.902,76</b>	<b>3,15</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	71.400 HKD	511,50	4.712.369,60	1,94
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	57.361 USD	51,56	2.957.533,16	1,21
<b>Dinamarca</b>					<b>2.657.947,21</b>	<b>1,09</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	38.249 DKK	441,95	2.657.947,21	1,09
<b>Francia</b>					<b>9.701.620,28</b>	<b>3,98</b>
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	7.977 EUR	405,55	3.787.786,10	1,55
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	46.985 EUR	107,50	5.913.834,18	2,43
<b>Alemania</b>					<b>11.955.496,11</b>	<b>4,91</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	14.878 EUR	278,10	4.844.478,03	1,99
DE0005785604	Fresenius	Shs	64.842 EUR	38,46	2.919.894,30	1,20
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	16.345 EUR	219,00	4.191.123,78	1,72
<b>Hong Kong</b>					<b>4.105.967,64</b>	<b>1,69</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	419.255 HKD	75,90	4.105.967,64	1,69
<b>Irlanda</b>					<b>7.409.429,28</b>	<b>3,04</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	33.066 USD	224,08	7.409.429,28	3,04
<b>Japón</b>					<b>6.443.821,87</b>	<b>2,65</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	13.900 JPY	48.980,00	6.443.821,87	2,65
<b>España</b>					<b>2.235.987,79</b>	<b>0,92</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group	Shs	40.589 EUR	47,05	2.235.987,79	0,92
<b>Suecia</b>					<b>7.926.462,38</b>	<b>3,25</b>
SE0007100581	Assa Abløy -B-	Shs	145.899 SEK	211,70	3.431.983,10	1,41
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	93.502 SEK	432,60	4.494.479,28	1,84
<b>Suiza</b>					<b>15.332.513,87</b>	<b>6,30</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	41.066 CHF	109,98	4.892.421,25	2,01
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	4.625 CHF	847,20	4.244.488,98	1,74
CH0012032048	Roche Holding	Shs	17.935 CHF	318,90	6.195.603,64	2,55
<b>Reino Unido</b>					<b>5.820.085,01</b>	<b>2,39</b>
GB00BD6K4575	Compass Group	Shs	77.747 GBP	11,56	1.152.070,21	0,47
GB00BMJ6DW54	Informa	Shs	202.555 GBP	3,76	975.487,35	0,40
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	59.826 GBP	48,15	3.692.527,45	1,52
<b>EE. UU.</b>					<b>141.196.541,89</b>	<b>57,98</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	31.398 USD	86,89	2.728.172,22	1,12
US00724F1012	Adobe	Shs	10.025 USD	489,33	4.905.533,25	2,01
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	79.136 USD	100,22	7.931.009,92	3,26
US0126531013	Albemarle	Shs	29.445 USD	86,86	2.557.592,70	1,05
US0231351067	Amazon.com	Shs	2.911 USD	3.144,88	9.154.745,68	3,76
US0258161092	American Express	Shs	44.667 USD	97,75	4.366.199,25	1,79
US0311001004	AMETEK	Shs	44.966 USD	99,89	4.491.653,74	1,84
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	33.992 USD	108,63	3.692.550,96	1,52
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	2.941 USD	1.672,98	4.920.234,18	2,02
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	27.369 USD	149,75	4.098.507,75	1,68
US12572Q1058	CME Group	Shs	18.119 USD	166,12	3.009.928,28	1,24
US2166484020	Cooper Companies	Shs	20.211 USD	333,59	6.742.187,49	2,77
US2788651006	Ecolab	Shs	34.202 USD	197,45	6.753.184,90	2,77
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	28.293 USD	214,78	6.076.770,54	2,50
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	12.785 USD	261,79	3.346.985,15	1,37
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	8.472 USD	240,75	2.039.634,00	0,84
US3841091040	Graco	Shs	24.350 USD	61,35	1.493.872,50	0,61
US4595061015	International Flavors & Fragrances	Shs	25.764 USD	121,50	3.130.326,00	1,29
US4612021034	Intuit	Shs	22.430 USD	323,64	7.259.245,20	2,98
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	6.155 USD	692,93	4.264.984,15	1,75
US5950171042	Microchip Technology	Shs	46.329 USD	102,74	4.759.841,46	1,95

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US5949181045	Microsoft	Shs	53.784	USD 207,26	11.147.271,84	4,58
US7766961061	Roper Technologies	Shs	11.617	USD 401,36	4.662.599,12	1,91
US78409V1044	S&P Global	Shs	18.063	USD 356,98	6.448.129,74	2,65
US9078181081	Union Pacific	Shs	22.343	USD 197,24	4.406.933,32	1,81
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	26.155	USD 304,15	7.955.043,25	3,27
US92826C8394	Visa -A-	Shs	37.090	USD 199,44	7.397.229,60	3,04
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	Shs	23.310	USD 62,47	1.456.175,70	0,60
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>12.704.606,86</b>	<b>5,22</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>12.704.606,86</b>	<b>5,22</b>
LU0885397702	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Small Cap Equity -IT- USD - (1,080%)	Shs	7.802	USD 1.628,44	12.704.606,86	5,22
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>240.079.242,77</b>	<b>98,59</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.521.044,89</b>	<b>0,62</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.521.044,89</b>	<b>0,62</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			1.241.044,89	0,51
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			280.000,00	0,11
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.521.044,89</b>	<b>0,62</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>35.497,90</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>35.497,90</b>	<b>0,02</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Oct 2020	AUD	-1.111.295,23		6.780,56	0,00	
Sold AUD / Bought GBP - 30 Oct 2020	AUD	-4.300,90		48,91	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 30 Oct 2020	CHF	-2.490.113,60		11.574,50	0,01	
Sold CHF / Bought GBP - 30 Oct 2020	CHF	-9.292,72		117,76	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 30 Oct 2020	DKK	-2.537.805,53		211,49	0,00	
Sold DKK / Bought GBP - 30 Oct 2020	DKK	-11.141,44		13,77	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 30 Oct 2020	EUR	-14.984,64		129,53	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-179.685,78		666,99	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 30 Oct 2020	GBP	-1.081.970,40		-10.159,70	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2020	GBP	-3.288,68		1,13	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 30 Oct 2020	HKD	-11.761.891,62		-314,66	0,00	
Sold HKD / Bought GBP - 30 Oct 2020	HKD	-44.012,53		40,48	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 30 Oct 2020	JPY	-116.760.440,00		7.232,50	0,00	
Sold JPY / Bought GBP - 30 Oct 2020	JPY	-394.561,00		52,30	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 30 Oct 2020	SEK	-13.000.688,85		16.414,00	0,01	
Sold SEK / Bought GBP - 30 Oct 2020	SEK	-47.145,95		98,38	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-29.632.804,24		1.770,03	0,00	
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2020	USD	-110.963,01		819,93	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>35.497,90</b>	<b>0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.872.513,37</b>	<b>0,77</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>243.508.298,93</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 921 896/ISIN: LU0101257581	14,58	14,03	13,23
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 921 898/ISIN: LU0101258399	17,36	16,80	15,97
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: 804 573/ISIN: LU0156497637	20,96	19,98	18,69
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A0R EN2/ISIN: LU0407702835	--	25,21	25,24
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QGA/ISIN: LU1479564798	1.418,22	1.312,10	1.313,24
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0G/ISIN: LU1677195973	118,34	112,99	105,79
- Clase WQ (H-EUR) (distribución) WKN: A2P D92/ISIN: LU1951921540	1.049,59	--	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1X B8M/ISIN: LU1017782662	1.983,89	1.880,50	1.755,37
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P D91/ISIN: LU1951921466	1.052,30	--	--
- Clase IT (GBP) (acumulación) WKN: A2P CB7/ISIN: LU1942583722	1.249,90	1.159,42	--
- Clase WT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P D93/ISIN: LU1951921623	1.053,68	--	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J38/ISIN: LU1543697160	68,73	63,29	62,54
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: 921 893/ISIN: LU0101244092	17,98	16,14	16,18
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A QUA/ISIN: LU1483493802	1.494,15	1.330,20	1.321,36
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6KE/ISIN: LU1706852966	12,14	10,82	10,76
Acciones en circulación	4.881.262	6.687.476	7.466.323
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 921 896/ISIN: LU0101257581	3.473.576	3.473.136	3.487.876
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 921 898/ISIN: LU0101258399	423.597	446.826	445.484
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: 804 573/ISIN: LU0156497637	18.151	19.221	472.052
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A0R EN2/ISIN: LU0407702835	--	1.716.144	1.736.744
- Clase IT8 (H-EUR) (acumulación) WKN: A2A QGA/ISIN: LU1479564798	10	10	10
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0G/ISIN: LU1677195973	10	10	10
- Clase WQ (H-EUR) (distribución) WKN: A2P D92/ISIN: LU1951921540	6.308	--	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A1X B8M/ISIN: LU1017782662	23.546	33.053	12.370
- Clase WT (H-EUR) (acumulación) WKN: A2P D91/ISIN: LU1951921466	29.696	--	--
- Clase IT (GBP) (acumulación) WKN: A2P CB7/ISIN: LU1942583722	9.733	10.906	--
- Clase WT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2P D93/ISIN: LU1951921623	113	--	--
- Clase YT (H-GBP) (acumulación) WKN: A2D J38/ISIN: LU1543697160	132	1.309	170
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: 921 893/ISIN: LU0101244092	715.580	667.995	786.411
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A QUA/ISIN: LU1483493802	30.563	31.614	25.756
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2H 6KE/ISIN: LU1706852966	150.249	287.252	499.440
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	243,5	248,8	200,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	57,98
Suiza	6,30
Luxemburgo	5,22
Alemania	4,91
Francia	3,98
Suecia	3,25
China	3,15
Irlanda	3,04
Japón	2,65
Reino Unido	2,39
Australia	2,02
Otros países	3,70
Otros activos netos	1,41
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	4.670,68
- tipo de interés negativo	-4.233,43
Ingresos por dividendos	2.330.341,81
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	55,53
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.330.834,59</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-179,44
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-51.866,52
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.701.191,16
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-20.570,32
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.773.807,44</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-442.972,85</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.782.703,45
- contratos de divisas a plazo	1.258.447,26
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	20.660.225,50
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>19.692.996,46</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-7.000,75
- contratos de divisas a plazo	291.614,59
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.309.556,02
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>21.287.166,32</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	240.079.242,77
(Precio de compra USD 184.651.087,45)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.521.044,89
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	87.822,15
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	122.173,14
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	12.002.522,10
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	45.972,26
<b>Activo total</b>	<b>253.858.777,31</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	-351.288,99
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-65.250,96
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-9.459.329,35
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-464.134,72
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-10.474,36
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.350.478,38</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>243.508.298,93</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	248.822.007,35
Suscripciones	229.838.660,87
Reembolsos	-256.418.362,99
Distribución	-21.172,62
Resultado de las operaciones	21.287.166,32
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>243.508.298,93</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.687.476
- emitido	5.150.501
- reembolsado	-6.956.715
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.881.262</b>

# Allianz Global Equity Growth

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.184.935.489,41</b>	<b>99,54</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.119.569.095,96</b>	<b>94,05</b>
<b>Australia</b>					<b>7.035.491,05</b>	<b>0,59</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	34.449 AUD	287,00	7.035.491,05	0,59
<b>Brasil</b>					<b>34.090.762,39</b>	<b>2,86</b>
KYG851581069	StoneCo -A-	Shs	639.062 USD	53,35	34.090.762,39	2,86
<b>Canadá</b>					<b>10.789.691,54</b>	<b>0,91</b>
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard -B-	Shs	309.779 CAD	46,69	10.789.691,54	0,91
<b>China</b>					<b>40.359.927,61</b>	<b>3,39</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	611.518 HKD	511,50	40.359.927,61	3,39
<b>Dinamarca</b>					<b>77.356.865,80</b>	<b>6,50</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	781.717 DKK	178,75	21.970.944,87	1,85
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	69.058 DKK	1.023,00	11.108.176,14	0,93
DK0060079531	DSV PANALPINA	Shs	151.709 DKK	1.045,50	24.939.544,09	2,10
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	278.285 DKK	441,95	19.338.200,70	1,62
<b>Francia</b>					<b>22.862.045,53</b>	<b>1,92</b>
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	48.147 EUR	405,55	22.862.045,53	1,92
<b>Alemania</b>					<b>115.063.645,90</b>	<b>9,66</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	77.449 EUR	278,10	25.218.441,95	2,12
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	520.519 EUR	23,89	14.559.758,93	1,22
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	88.647 EUR	141,55	14.691.812,07	1,23
DE0006452907	Nemetschek	Shs	141.655 EUR	61,85	10.258.244,84	0,86
DE0007164600	SAP	Shs	209.033 EUR	132,52	32.433.792,10	2,73
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	194.819 EUR	78,48	17.901.596,01	1,50
<b>Hong Kong</b>					<b>19.833.345,11</b>	<b>1,67</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	2.025.157 HKD	75,90	19.833.345,11	1,67
<b>Irlanda</b>					<b>29.683.292,92</b>	<b>2,49</b>
IE0002424939	DCC	Shs	135.441 GBP	60,36	10.479.410,61	0,88
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	66.646 EUR	109,70	8.560.165,56	0,72
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	118.367 EUR	76,80	10.643.716,75	0,89
<b>Japón</b>					<b>26.717.241,02</b>	<b>2,24</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	31.550 JPY	48.980,00	14.626.084,90	1,23
JP3922950005	MonotaRO	Shs	124.666 JPY	5.220,00	6.159.259,10	0,51
JP3351100007	Sysmex	Shs	62.486 JPY	10.030,00	5.931.897,02	0,50
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>9.125.631,96</b>	<b>0,77</b>
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	301.455 NZD	46,02	9.125.631,96	0,77
<b>Corea del Sur</b>					<b>4.463.302,82</b>	<b>0,37</b>
KR7051900009	LG Household & Health Care	Shs	3.631 KRW	1.437.574,40	4.463.302,82	0,37
<b>Suecia</b>					<b>31.264.949,36</b>	<b>2,63</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	530.862 SEK	211,70	12.487.470,18	1,05
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	224.623 SEK	432,60	10.797.238,77	0,91
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	104.877 SEK	684,80	7.980.240,41	0,67
<b>Suiza</b>					<b>64.379.692,91</b>	<b>5,41</b>
CH0013841017	Lonza Group	Shs	25.688 CHF	564,60	15.710.821,43	1,32
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	16.485 CHF	847,20	15.128.735,31	1,27
CH0418792922	Sika	Shs	94.659 CHF	226,10	23.184.097,82	1,95
CH0311864901	VAT Group	Shs	54.104 CHF	176,70	10.356.038,35	0,87
<b>Países Bajos</b>					<b>39.717.047,23</b>	<b>3,34</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	108.082 EUR	313,85	39.717.047,23	3,34
<b>EE. UU.</b>					<b>586.826.162,81</b>	<b>49,30</b>
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	103.506 USD	80,78	8.361.214,68	0,70
US00724F1012	Adobe	Shs	59.750 USD	489,33	29.237.467,50	2,46
US0162551016	Align Technology	Shs	37.089 USD	320,17	11.874.785,13	1,00
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	5.325 USD	1.466,02	7.806.556,50	0,66
US0231351067	Amazon.com	Shs	15.247 USD	3.144,88	47.949.985,36	4,03
US0382221051	Applied Materials	Shs	143.412 USD	59,65	8.554.525,80	0,72
US1488061029	Catalent	Shs	136.907 USD	85,19	11.663.107,33	0,98

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US2166484020	Cooper Companies	Shs	64.863	USD 333,59	21.637.648,17	1,82
US2788651006	Ecolab	Shs	92.581	USD 197,45	18.280.118,45	1,54
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	221.259	USD 78,31	17.326.792,29	1,46
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	88.305	USD 214,78	18.966.147,90	1,59
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	75.543	USD 261,79	19.776.401,97	1,66
US4612021034	Intuit	Shs	45.001	USD 323,64	14.564.123,64	1,22
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	26.065	USD 692,93	18.061.220,45	1,52
US5261071071	Lennox International	Shs	43.247	USD 272,65	11.791.294,55	0,99
US5949181045	Microsoft	Shs	230.881	USD 207,26	47.852.396,06	4,02
US55354G1004	MSCI	Shs	73.302	USD 356,03	26.097.711,06	2,19
US6541061031	NIKE -B-	Shs	157.436	USD 126,35	19.892.038,60	1,67
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	115.974	USD 194,50	22.556.943,00	1,89
US73278L1052	Pool	Shs	48.378	USD 328,54	15.894.108,12	1,34
US7782961038	Ross Stores	Shs	128.840	USD 91,03	11.728.305,20	0,99
US78409V1044	S&P Global	Shs	106.188	USD 356,98	37.906.992,24	3,18
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	17.065	USD 705,67	12.042.258,55	1,01
US8522341036	Square -A-	Shs	144.419	USD 164,81	23.801.695,39	2,00
US8936411003	TransDigm Group	Shs	22.389	USD 489,08	10.950.012,12	0,92
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	48.940	USD 346,52	16.958.688,80	1,42
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	28.557	USD 222,88	6.364.784,16	0,53
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	30.045	USD 304,15	9.138.186,75	0,77
US92826C8394	Visa -A-	Shs	213.698	USD 199,44	42.619.929,12	3,58
US98978V1035	Zoetis	Shs	105.679	USD 162,48	17.170.723,92	1,44
<b>Acciones de participación</b>					<b>65.366.393,45</b>	<b>5,49</b>
<b>China</b>					<b>45.452.243,97</b>	<b>3,82</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	164.129	USD 276,93	45.452.243,97	3,82
<b>India</b>					<b>11.725.332,48</b>	<b>0,98</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	239.488	USD 48,96	11.725.332,48	0,98
<b>Singapur</b>					<b>8.188.817,00</b>	<b>0,69</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	52.780	USD 155,15	8.188.817,00	0,69
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.184.935.489,41</b>	<b>99,54</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>5.714.600,94</b>	<b>0,48</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>5.714.600,94</b>	<b>0,48</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			5.334.600,94	0,45
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			380.000,00	0,03
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>5.714.600,94</b>	<b>0,48</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-214.571,46</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-214.571,46</b>	<b>-0,02</b>
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-438.720,45		262,32	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-696.899,56		1.019,01	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-3.014.140,59		10.130,16	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-604,06		4,66	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-24.328.498,67		834,84	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 13 Nov 2020	EUR	-68,00		0,24	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 13 Nov 2020	EUR	-138,47		0,41	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-866,03		-3,02	0,00	
Sold EUR / Bought DKK - 13 Nov 2020	EUR	-931,71		-0,35	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-142,80		-2,06	0,00	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought HKD - 13 Nov 2020	EUR	-722,97		17,31	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-308,99		6,33	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 13 Nov 2020	EUR	-59,60		2,34	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 13 Nov 2020	EUR	-102,39		2,05	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-364,41		-8,66	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-1.367.558,83		16.958,71	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-319.079,17		6.071,97	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-24.054.948,90		-19.660,79	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-121.958.687,00		-14.855,54	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 13 Nov 2020	KRW	-334.174.725,00		-5.425,05	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-446.483,73		-954,59	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-13.514.890,12		30.641,59	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-12.925,58		-130,31	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-36.144.953,86		-239.483,03	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-214.571,46</b>	<b>-0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-35.827,46</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>1.190.399.691,43</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D TGX/ISIN: LU1633809600	1.064,65	--	--
- Clase RT (CHF) (acumulación) WKN: A2P MSD/ISIN: LU2014481589	123,98	97,45	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	104,95	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	105,00	--	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	106,28	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	1.052,11	--	--
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	1.064,78	--	--
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	1.029,93	--	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	105,20	--	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TGU/ISIN: LU1633809279	106,45	--	--
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	1.588,92	1.204,92	1.203,82
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	155.742,49	121.061,74	113.053,54
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	10,66	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2D TGH/ISIN: LU1633807810	--	1.231,96	1.225,43
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2D TGV/ISIN: LU1633809352	1.069,41	--	--
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	1.693,37	1.234,57	1.228,79
Acciones en circulación	146.686	91.030	51.458
- Clase PT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D TGX/ISIN: LU1633809600	11	--	--
- Clase RT (CHF) (acumulación) WKN: A2P MSD/ISIN: LU2014481589	11	11	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	226	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	10	--	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	1.273	--	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	1	--	--
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	10	--	--
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	1	--	--
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	10	--	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TGU/ISIN: LU1633809279	100	--	--
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	31.652	30.889	30.799
- Clase WT9 (EUR) (acumulación) WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	5.200	2.519	899
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	113	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2D TGH/ISIN: LU1633807810	--	1	1
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2D TGV/ISIN: LU1633809352	1	--	--
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	108.067	57.610	19.759
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	0,0	445,3	185,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	49,30
Alemania	9,66
China	7,21
Dinamarca	6,50
Suiza	5,41
Países Bajos	3,34
Brasil	2,86
Suecia	2,63
Irlanda	2,49
Japón	2,24
Otros países	7,90
Otros activos netos	0,46
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	8.039,86
- tipo de interés negativo	-358,65
Ingresos por dividendos	4.683.273,94
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.690.955,15</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-82.110,77
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-4.829.812,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.912.641,46</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-221.686,31</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-389.239,49
- contratos de divisas a plazo	1.122.092,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.735.158,86
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-4.223.992,66</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	17.946,44
- contratos de divisas a plazo	683.931,88
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	285.433.371,15
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>281.911.256,81</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.184.935.489,41
(Precio de compra USD 873.184.614,18)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	5.714.600,94
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	250.587,16
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	365.299,45
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	65.951,94
<b>Activo total</b>	<b>1.191.331.928,90</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-651.714,07
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-280.523,40
<b>Pasivo total</b>	<b>-932.237,47</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.190.399.691,43</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	445.274.829,92
Suscripciones	489.934.626,09
Reembolsos	-26.416.102,94
Distribución	-304.918,45
Resultado de las operaciones	281.911.256,81
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.190.399.691,43</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	91.030
- emitido	56.296
- reembolsado	-640
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>146.686</b>

# Allianz Global Equity Insights

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>272.247.087,92</b>	<b>97,14</b>
<b>Acciones</b>					<b>258.649.010,72</b>	<b>92,29</b>
<b>Canadá</b>					<b>18.528.293,08</b>	<b>6,61</b>
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	276.615	USD 28,28	7.822.672,20	2,79
CA67077M1086	Nutrien	Shs	145.021	CAD 51,55	5.576.898,58	1,99
CA8485101031	Spin Master	Shs	244.316	CAD 28,14	5.128.722,30	1,83
<b>China</b>					<b>10.890.645,49</b>	<b>3,89</b>
CNE1000002P4	China Oilfield Services -H-	Shs	1.684.000	HKD 5,38	1.169.014,39	0,42
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	479.000	HKD 79,50	4.913.581,20	1,75
CNE1000004L9	Weichai Power -H-	Shs	1.272.000	HKD 15,52	2.547.266,15	0,91
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	318.500	CNY 48,39	2.260.783,75	0,81
<b>Finlandia</b>					<b>3.710.591,98</b>	<b>1,32</b>
FI0009013296	Neste	Shs	68.448	EUR 46,30	3.710.591,98	1,32
<b>Francia</b>					<b>13.661.597,45</b>	<b>4,88</b>
FR0000121501	Peugeot	Shs	132.590	EUR 15,37	2.385.309,75	0,85
FR0010411983	SCOR	Shs	48.830	EUR 23,06	1.318.400,85	0,47
FR0013227113	SOITEC	Shs	51.300	EUR 122,20	7.339.897,90	2,62
FR0000120271	TOTAL	Shs	77.800	EUR 28,74	2.617.988,95	0,94
<b>Alemania</b>					<b>2.232.033,30</b>	<b>0,80</b>
DE0006047004	HeidelbergCement	Shs	36.450	EUR 52,30	2.232.033,30	0,80
<b>India</b>					<b>9.343.697,74</b>	<b>3,33</b>
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	142.675	USD 15,38	2.194.341,50	0,78
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	225.001	INR 2.253,65	6.872.777,22	2,45
IN9002A01024	Reliance Industries	Shs	15.000	INR 1.360,40	276.579,02	0,10
<b>Japón</b>					<b>10.005.582,14</b>	<b>3,57</b>
JP3854600008	Honda Motor	Shs	49.500	JPY 2.473,50	1.158.849,56	0,41
JP3143600009	ITOCHU	Shs	126.000	JPY 2.685,00	3.202.025,46	1,14
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	491.300	JPY 416,10	1.934.881,74	0,69
JP3435000009	Sony	Shs	48.800	JPY 8.032,00	3.709.825,38	1,33
<b>Jersey</b>					<b>7.935.200,00</b>	<b>2,83</b>
JE00BYSS4X48	Novocure	Shs	72.800	USD 109,00	7.935.200,00	2,83
<b>Polonia</b>					<b>2.687.266,44</b>	<b>0,96</b>
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	24.529	PLN 423,50	2.687.266,44	0,96
<b>Singapur</b>					<b>7.253.692,25</b>	<b>2,59</b>
SG9999015267	BOC Aviation	Shs	313.700	HKD 52,70	2.133.146,24	0,76
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	351.800	SGD 19,94	5.120.546,01	1,83
<b>Corea del Sur</b>					<b>3.516.076,97</b>	<b>1,25</b>
KR7069960003	Hyundai Department Store	Shs	27.570	KRW 55.894,64	1.317.670,14	0,47
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	28.935	KRW 88.855,60	2.198.406,83	0,78
<b>Suecia</b>					<b>3.564.330,18</b>	<b>1,27</b>
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	328.062	SEK 97,78	3.564.330,18	1,27
<b>Países Bajos</b>					<b>2.027.313,37</b>	<b>0,72</b>
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	Shs	18.165	EUR 95,32	2.027.313,37	0,72
<b>Turquía</b>					<b>2.090.297,41</b>	<b>0,75</b>
TRAGARAN91N1	Turkiye Garanti Bankasi	Shs	2.307.727	TRY 7,03	2.090.297,41	0,75
<b>Reino Unido</b>					<b>13.460.305,27</b>	<b>4,80</b>
GB00BVYFW23	Auto Trader Group	Shs	769.290	GBP 5,61	5.530.132,88	1,97
GB0030913577	BT Group	Shs	2.171.945	GBP 0,98	2.726.756,75	0,97
GB00BMJ6DW54	Informa	Shs	453.180	GBP 3,76	2.182.475,64	0,78
VGG6702A1084	Ocean Outdoor	Shs	516.400	USD 5,85	3.020.940,00	1,08
<b>EE. UU.</b>					<b>147.742.087,65</b>	<b>52,72</b>
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies	Shs	102.400	USD 48,04	4.919.296,00	1,76
US05352A1007	Avantor	Shs	254.460	USD 22,50	5.725.350,00	2,04
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	97.555	USD 88,62	8.645.324,10	3,09
US0605051046	Bank of America	Shs	203.655	USD 23,77	4.840.879,35	1,73
US13462K1097	Camping World Holdings -A-	Shs	244.145	USD 28,85	7.043.583,25	2,51
US1638511089	Chemours	Shs	142.450	USD 20,30	2.891.735,00	1,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US20825C1045	ConocoPhillips	Shs	64.795	USD	32,46	2.103.245,70	0,75
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	138.670	USD	68,40	9.485.028,00	3,38
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	91.495	USD	55,64	5.090.781,80	1,82
US2566771059	Dollar General	Shs	22.620	USD	209,64	4.742.056,80	1,69
US26210C1045	Dropbox -A-	Shs	350.275	USD	19,13	6.700.760,75	2,39
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	42.645	USD	101,18	4.314.821,10	1,54
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	96.050	USD	36,53	3.508.706,50	1,25
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	28.700	USD	78,16	2.243.192,00	0,80
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	40.370	USD	154,78	6.248.468,60	2,23
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	62.300	USD	95,35	5.940.305,00	2,12
US5010441013	Kroger	Shs	132.885	USD	33,77	4.487.526,45	1,60
US5132721045	Lamb Weston Holdings	Shs	68.650	USD	65,29	4.482.158,50	1,60
US5380341090	Live Nation Entertainment	Shs	41.210	USD	53,29	2.196.080,90	0,78
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	34.440	USD	29,43	1.013.569,20	0,36
US57686G1058	Matson	Shs	78.700	USD	39,75	3.128.325,00	1,12
US60770K1079	Moderna	Shs	136.650	USD	70,52	9.636.558,00	3,44
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	84.055	USD	47,24	3.970.758,20	1,42
US64110L1061	Netflix	Shs	2.940	USD	493,48	1.450.831,20	0,52
US6903701018	Overstock.com	Shs	28.805	USD	74,19	2.137.042,95	0,76
US83001A1025	Six Flags Entertainment	Shs	371.835	USD	20,51	7.626.335,85	2,72
US88160R1014	Tesla	Shs	17.640	USD	419,07	7.392.394,80	2,64
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	82.090	USD	34,51	2.832.925,90	1,01
US9113631090	United Rentals	Shs	29.345	USD	174,21	5.112.192,45	1,82
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	19.730	USD	43,41	856.479,30	0,31
US2546871060	Walt Disney	Shs	55.625	USD	125,40	6.975.375,00	2,49
<b>Acciones de participación</b>						<b>13.598.077,20</b>	<b>4,85</b>
<b>China</b>						<b>13.598.077,20</b>	<b>4,85</b>
US00851L1035	Agora (ADR's)	Shs	55.590	USD	45,32	2.519.338,80	0,90
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	21.835	USD	276,93	6.046.766,55	2,16
US44852D1081	HUYA (ADR's)	Shs	124.450	USD	23,70	2.949.465,00	1,05
US98887Q1040	Zai Lab (ADR's)	Shs	25.215	USD	82,59	2.082.506,85	0,74
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>272.247.087,92</b>	<b>97,14</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>7.511.956,61</b>	<b>2,68</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>7.511.956,61</b>	<b>2,68</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			USD		7.511.956,61	2,68
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>7.511.956,61</b>	<b>2,68</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-920,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-920,77</b>	<b>0,00</b>
	Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-2.439,99	52,23	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-76.802,34	-973,00	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-920,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>499.864,40</b>	<b>0,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>280.257.988,16</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	121,03	110,96	112,52
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	124,28	113,32	114,22
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	123,48	113,90	115,62
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	1.279,75	1.156,66	1.152,63
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	1.255,89	1.138,48	1.146,68
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0K/ISIN: LU1677196609	126,92	115,33	116,08
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0H/ISIN: LU1677196278	118,70	107,48	107,21
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	1.032,41	--	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	1.192,41	1.026,49	--
- Clase I (GBP) (distribución)	WKN: A2A T0B/ISIN: LU1508477020	1.377,00	1.212,37	1.220,45
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A2D Q49/ISIN: LU1608067028	--	1.236,56	1.245,85
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D MMN/ISIN: LU1574760762	13,63	11,62	12,44
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2D W0J/ISIN: LU1677196435	11,35	9,59	10,18
- Clase W9 (USD) (distribución)	WKN: A2D G60/ISIN: LU1527117359	--	117.956,36	126.109,09
Acciones en circulación		1.519.261	697.610	765.943
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	1.385.946	604.175	633.411
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	2.806	4.007	12.507
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	54.474	65.648	66.745
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	2.367	4.194	8.765
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	99	61	21
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0K/ISIN: LU1677196609	3.477	9	10
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0H/ISIN: LU1677196278	24	13	10
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	58.398	--	--
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	51	1.277	--
- Clase I (GBP) (distribución)	WKN: A2A T0B/ISIN: LU1508477020	308	411	508
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A2D Q49/ISIN: LU1608067028	--	1	1
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2D MMN/ISIN: LU1574760762	11.189	14.922	43.843
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2D W0J/ISIN: LU1677196435	122	2.892	122
- Clase W9 (USD) (distribución)	WKN: A2D G60/ISIN: LU1527117359	--	0	0
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		280,3	89,6	106,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	52,72
China	8,74
Canadá	6,61
Francia	4,88
Reino Unido	4,80
Japón	3,57
India	3,33
Jersey	2,83
Singapur	2,59
Otros países	7,07
Otros activos netos	2,86
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	8.577,21
- tipo de interés negativo	-278,93
Ingresos por dividendos	2.751.629,54
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.759.927,82</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-111.394,96
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-4.167.511,50
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-14.525,98
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.293.432,44</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.533.504,62</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-505.148,21
- contratos de divisas a plazo	-21.944,17
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	15.900.123,78
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>13.839.526,78</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.205,81
- contratos de divisas a plazo	48.121,74
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	12.124.772,34
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>26.010.215,05</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	272.247.087,92
(Precio de compra USD 253.980.050,65)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	7.511.956,61
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	409.603,13
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	19.916,83
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	3.724.363,35
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	52,23
<b>Activo total</b>	<b>283.912.980,07</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-87.613,14
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.828.854,24
Impuesto sobre plusvalías	-304.783,37
Otros acreedores	-432.768,16
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-973,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.654.991,91</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>280.257.988,16</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	89,610,989,09
Suscripciones	325,682,731,17
Reembolsos	-160,820,156,90
Distribución	-225,790,25
Resultado de las operaciones	26,010,215,05
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>280,257,988,16</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	697.610
- emitido	1.748.656
- reembolsado	-927.005
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.519.261</b>

# Allianz Global Equity Unconstrained

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>291.428.426,45</b>	<b>99,86</b>
<b>Acciones</b>					<b>284.872.019,67</b>	<b>97,62</b>
<b>Australia</b>					<b>4.660.020,02</b>	<b>1,60</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	26.716 AUD	287,00	4.660.020,02	1,60
<b>Canadá</b>					<b>6.134.353,30</b>	<b>2,10</b>
CA25675T1075	Dollarama	Shs	188.970 CAD	50,95	6.134.353,30	2,10
<b>China</b>					<b>10.160.497,17</b>	<b>3,48</b>
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	180.250 HKD	511,50	10.160.497,17	3,48
<b>Dinamarca</b>					<b>11.908.096,26</b>	<b>4,08</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	200.640 DKK	441,95	11.908.096,26	4,08
<b>Francia</b>					<b>6.058.917,00</b>	<b>2,08</b>
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	14.940 EUR	405,55	6.058.917,00	2,08
<b>Alemania</b>					<b>17.336.464,80</b>	<b>5,94</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	23.860 EUR	278,10	6.635.466,00	2,27
DE0005158703	Bechtle	Shs	27.850 EUR	169,80	4.728.930,00	1,62
DE0005785604	Fresenius	Shs	155.280 EUR	38,46	5.972.068,80	2,05
<b>Irlanda</b>					<b>11.747.042,28</b>	<b>4,03</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	61.380 USD	224,08	11.747.042,28	4,03
<b>Japón</b>					<b>8.322.618,55</b>	<b>2,85</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	21.020 JPY	48.980,00	8.322.618,55	2,85
<b>Suecia</b>					<b>17.397.194,97</b>	<b>5,96</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	530.200 SEK	211,70	10.651.998,60	3,65
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	164.300 SEK	432,60	6.745.196,37	2,31
<b>Suiza</b>					<b>24.148.443,25</b>	<b>8,27</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	124.630 CHF	109,98	12.681.265,31	4,34
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	14.630 CHF	847,20	11.467.177,94	3,93
<b>Reino Unido</b>					<b>3.236.832,24</b>	<b>1,11</b>
GB0001826634	Diploma	Shs	134.380 GBP	22,00	3.236.832,24	1,11
<b>EE. UU.</b>					<b>163.761.539,83</b>	<b>56,12</b>
US0162551016	Align Technology	Shs	22.940 USD	320,17	6.272.961,20	2,15
US0231351067	Amazon.com	Shs	4.345 USD	3.144,88	11.670.579,23	4,00
US0258161092	American Express	Shs	110.940 USD	97,75	9.261.972,34	3,17
US0311001004	AMETEK	Shs	115.520 USD	99,89	9.855.479,19	3,38
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	4.070 USD	1.672,98	5.815.455,15	1,99
US2166484020	Cooper Companies	Shs	40.870 USD	333,59	11.644.375,80	3,99
US2788651006	Ecolab	Shs	53.920 USD	197,45	9.092.966,13	3,12
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	35.720 USD	214,78	6.552.451,88	2,24
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	55.990 USD	261,79	12.518.781,88	4,29
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	40.910 USD	240,75	8.411.904,38	2,88
US3841091040	Graco	Shs	93.400 USD	61,35	4.893.955,27	1,68
US4612021034	Intuit	Shs	45.380 USD	323,64	12.543.687,79	4,30
US7766961061	Roper Technologies	Shs	18.480 USD	401,36	6.334.824,78	2,17
US78409V1044	S&P Global	Shs	40.870 USD	356,98	12.460.832,98	4,27
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	34.850 USD	434,34	12.927.994,58	4,43
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	47.390 USD	304,15	12.310.425,99	4,22
US92826C8394	Visa -A-	Shs	65.710 USD	199,44	11.192.891,26	3,84
<b>Acciones de participación</b>					<b>6.556.406,78</b>	<b>2,24</b>
<b>China</b>					<b>6.556.406,78</b>	<b>2,24</b>
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	52.140 USD	147,23	6.556.406,78	2,24
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>291.428.426,45</b>	<b>99,86</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>11.049.238,12</b>	<b>3,79</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>11.049.238,12</b>	<b>3,79</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			11.049.238,12	3,79
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>11.049.238,12</b>	<b>3,79</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-6.704,85</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-6.704,85</b>	<b>0,00</b>
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-25.103,50		185,35	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-30.931,03		136,24	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-87.108,16		-61,81	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-308.527,04		11,35	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-54.401,19		-150,42	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-8.310,60		139,58	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 13 Nov 2020	HKD	-286.014,80		-390,89	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-2.941.544,00		-346,48	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-634.903,33		829,68	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-769.993,36		-7.057,45	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-6.704,85</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>EUR</b>		<b>-10.654.033,76</b>	<b>-3,65</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		<b>EUR</b>		<b>291.816.925,96</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	397,28	361,46	339,09
- Clase C2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P TAH/ISIN: LU2060904641	111,01	--	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTV/ISIN: LU1752426277	1.354,76	1.221,10	1.134,39
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	1.217,85	1.090,10	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	1.225,17	1.058,51	--
- Clase W20 (EUR) (distribución)	WKN: A2P 4MZ/ISIN: LU2176660665	1.007,84	--	--
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	133.134,02	119.221,01	109.940,59
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	34,64	29,27	28,96
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	1.827,38	1.534,02	1.504,33
Acciones en circulación		197.860	118.936	29.547
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	39.015	31.144	24.806
- Clase C2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P TAH/ISIN: LU2060904641	3.383	--	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTV/ISIN: LU1752426277	1	3	16
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	84.177	79.627	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	811	3.000	--
- Clase W20 (EUR) (distribución)	WKN: A2P 4MZ/ISIN: LU2176660665	25.101	--	--
- Clase W9 (EUR) (distribución)	WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	1.022	611	381
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	37.961	4.540	4.330
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	6.389	12	15
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		291,8	174,2	50,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Consumo, no cíclicos	38,49
Industria	16,04
Comunicaciones	13,76
Finanzas	10,94
Tecnología	9,95
Consumo, cíclicos	7,56
Materiales básicos	3,12
Otros activos netos	0,14
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-38.072,19
Ingresos por dividendos	1.639.928,12
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.601.855,93</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-28.894,41
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.798.572,40
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-14.722,02
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.842.188,83</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-240.332,90</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	613.828,07
- contratos de divisas a plazo	-86.595,93
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	148.776,66
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>435.675,90</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-12.314,27
- contratos de divisas a plazo	54.741,06
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	19.089.847,69
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>19.567.950,38</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	291.428.426,45
(Precio de compra EUR 261.805.952,74)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	11.049.238,12
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	80.669,38
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	3.980,67
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.302,20
<b>Activo total</b>	<b>302.563.616,82</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-10.535.170,45
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-203.513,36
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-8.007,05
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.746.690,86</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>291.816.925,96</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	174.172.951,79
Suscripciones	324.393.196,70
Reembolsos	-226.246.278,26
Distribución	-70.894,65
Resultado de las operaciones	19.567.950,38
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>291.816.925,96</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	118.936
- emitido	1.441.898
- reembolsado	-1.362.974
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>197.860</b>

# Allianz Global Financials

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>19.052.213,78</b>	<b>76,06</b>
<b>Bonos</b>					<b>19.052.213,78</b>	<b>76,06</b>
<b>Austria</b>					<b>710.422,91</b>	<b>2,84</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	% 98,57	230.825,54	0,92
XS1961057780	5,1250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0	% 100,18	234.600,48	0,94
XS2199604096	1,3750 % UNIQA Insurance Group EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 104,62	244.996,89	0,98
<b>Bélgica</b>					<b>240.140,57</b>	<b>0,96</b>
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 102,55	240.140,57	0,96
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>219.350,42</b>	<b>0,88</b>
XS1422790615	4,6250 % Huarong Finance II USD MTN 16/26	USD	200,0	% 109,68	219.350,42	0,88
<b>Islas Caimán</b>					<b>399.852,52</b>	<b>1,60</b>
XS2225422869	2,2100 % MAR Sukuk USD Notes 20/25	USD	400,0	% 99,96	399.852,52	1,60
<b>China</b>					<b>599.480,93</b>	<b>2,39</b>
XS2140531950	2,4500 % China Construction Bank USD FLR-Notes 20/30	USD	350,0	% 100,54	351.902,25	1,40
XS1142380820	6,0000 % Industrial & Commercial Bank of China EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	201,0	% 105,20	247.578,68	0,99
<b>Dinamarca</b>					<b>610.304,11</b>	<b>2,44</b>
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/29	EUR	300,0	% 104,29	366.333,66	1,46
XS1321920735	2,7500 % Nykredit Realkredit EUR FLR-MTN 15/27	EUR	200,0	% 104,19	243.970,45	0,98
<b>Finlandia</b>					<b>237.230,94</b>	<b>0,95</b>
XS2226645278	2,5000 % Sampo EUR FLR-MTN 20/52	EUR	200,0	% 101,31	237.230,94	0,95
<b>Francia</b>					<b>1.258.292,48</b>	<b>5,02</b>
XS1134541561	5,4530 % AXA GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	200,0	% 113,79	291.726,45	1,16
FR0013425162	1,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 107,12	376.274,00	1,50
USF1R15XK854	7,0000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 18/undefined	USD	200,0	% 114,82	229.634,48	0,92
FR0013336534	4,7500 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	100,0	% 107,32	125.657,55	0,50
US225313AJ46	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	200,0	% 117,50	235.000,00	0,94
<b>Alemania</b>					<b>1.227.171,88</b>	<b>4,90</b>
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 99,67	233.406,38	0,93
DE000DL19VP0	1,3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	300,0	% 99,44	349.303,93	1,40
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rueck EUR FLR-Notes 20/40	EUR	200,0	% 101,94	238.719,16	0,95
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in München EUR FLR-Notes 18/49	EUR	300,0	% 115,51	405.742,41	1,62
<b>Irlanda</b>					<b>494.745,41</b>	<b>1,97</b>
US00774MAC91	3,5000 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/25	USD	150,0	% 97,58	146.368,50	0,58
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	100,0	% 99,96	117.043,45	0,47
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	% 98,79	231.333,46	0,92
<b>Italia</b>					<b>718.301,92</b>	<b>2,87</b>
XS2228919739	8,5000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 20/30	EUR	100,0	% 97,14	113.738,76	0,46
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 14/26	EUR	200,0	% 109,06	255.390,95	1,02
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	200,0	% 98,74	231.209,02	0,92
XS1733289406	4,2500 % Societa Cattolica di Assicurazioni EUR FLR-Notes 17/47	EUR	100,0	% 100,75	117.963,19	0,47
<b>Japón</b>					<b>814.637,19</b>	<b>3,25</b>
USJ09748AD66	4,0000 % Dai-ichi Life Insurance USD FLR-Notes 16/undefined	USD	300,0	% 108,57	325.711,20	1,30
US86562MBS89	3,2020 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 19/29	USD	450,0	% 108,65	488.925,99	1,95
<b>Jersey</b>					<b>410.447,55</b>	<b>1,64</b>
XS2028892474	6,5000 % Galaxy Bidco GBP Notes 19/26	GBP	100,0	% 102,70	131.639,67	0,53
XS1815424202	3,0000 % Hastings Group Finance GBP Notes 18/25	GBP	200,0	% 108,75	278.807,88	1,11
<b>Luxemburgo</b>					<b>861.554,28</b>	<b>3,44</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2010029663	3,2500 % ADO Properties EUR Notes 20/25	EUR	100,0	% 101,14	118.414,24	0,47
XS1909057645	3,2500 % Logisor Financing EUR MTN 18/28	EUR	250,0	% 113,85	333.241,36	1,33
XS2049422343	4,2500 % Swiss Re Finance Luxembourg USD FLR-Notes 19/undefined	USD	400,0	% 102,47	409.898,68	1,64
<b>Noruega</b>					<b>203.001,88</b>	<b>0,81</b>
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 101,50	203.001,88	0,81
<b>Panamá</b>					<b>307.762,50</b>	<b>1,23</b>
USP47718AC86	4,5000 % Global Bank USD Notes 16/21	USD	300,0	% 102,59	307.762,50	1,23
<b>Portugal</b>					<b>253.562,31</b>	<b>1,01</b>
PTCGDJOM0022	10,7500% Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	200,0	% 108,28	253.562,31	1,01
<b>Singapur</b>					<b>426.827,16</b>	<b>1,70</b>
US91127LAC46	3,7500 % United Overseas Bank USD FLR-MTN 19/29	USD	400,0	% 106,71	426.827,16	1,70
<b>España</b>					<b>590.482,82</b>	<b>2,36</b>
ES0265936015	4,6250 % Abanca Bancaria EUR FLR-Notes 19/30	EUR	200,0	% 98,47	230.592,19	0,92
XS1951220596	3,7500 % Bankia EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	% 105,90	247.992,41	0,99
ES0280907017	2,8750 % Unicaja Banco EUR FLR-Notes 19/29	EUR	100,0	% 95,57	111.898,22	0,45
<b>Suiza</b>					<b>404.260,94</b>	<b>1,61</b>
US225401AR98	5,2500 % Crédit Suisse Group USD FLR- Notes 20/undefined	USD	200,0	% 100,00	199.994,84	0,80
CH0558521263	5,1250 % UBS Group USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 102,13	204.266,10	0,81
<b>Países Bajos</b>					<b>1.904.902,43</b>	<b>7,60</b>
XS1418788755	3,5000 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-MTN 16/46	EUR	350,0	% 113,38	464.617,21	1,85
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	300,0	% 102,77	360.994,65	1,44
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	100,0	% 99,14	116.074,97	0,46
XS1587893451	3,3750 % ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft EUR FLR-Notes 17/47	EUR	200,0	% 109,70	256.874,32	1,03
XS1497755360	6,8750 % ING Groep USD FLR-Notes 16/undefined	USD	200,0	% 104,12	208.246,06	0,83
XS1028950290	4,5000 % NN Group EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 110,48	258.717,57	1,03
XS2202900424	4,3750 % Rabobank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 102,22	239.377,65	0,96
<b>Reino Unido</b>					<b>2.155.060,44</b>	<b>8,60</b>
XS0631092581	6,6250 % Aviva GBP FLR-MTN 11/41	GBP	100,0	% 103,47	132.628,35	0,53
US06739FFU03	10,1790% Barclays Bank USD Notes 09/21	USD	300,0	% 105,98	317.951,58	1,27
XS2189763878	3,0000 % Grainger GBP Notes 20/30	GBP	150,0	% 104,37	200.680,83	0,80
XS0015190423	0,7500 % HSBC Bank USD FLR-Notes 85/undefined	USD	150,0	% 80,78	121.162,65	0,48
US404280BC26	6,8750 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 16/undefined	USD	200,0	% 102,00	204.006,38	0,81
US404280BH13	4,3750 % HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	200,0	% 110,00	219.999,48	0,88
XS1639849204	5,3750 % Phoenix Group Holdings USD Notes 17/27	USD	200,0	% 108,34	216.688,30	0,86
XS2061962465	4,8750 % RL Finance Bonds NO 4 GBP FLR-Notes 19/undefined	GBP	100,0	% 105,27	134.939,05	0,54
XS0874014722	3,9500 % Standard Chartered USD Notes 13/23	USD	400,0	% 103,84	415.344,84	1,66
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	150,0	% 99,68	191.658,98	0,77
<b>EE. UU.</b>					<b>4.004.420,19</b>	<b>15,99</b>
US02666TAA51	4,2500 % American Homes 4 Rent USD Notes 18/28	USD	400,0	% 113,72	454.862,04	1,82
US037389BE22	2,8000 % Aon USD Notes 20/30	USD	100,0	% 108,79	108.792,57	0,43
US59023VAA89	7,7500 % Bank of America USD Notes 08/38	USD	200,0	% 165,47	330.933,56	1,32
XS2010331440	1,6500 % Capital One Financial EUR Notes 19/29	EUR	300,0	% 104,45	366.886,92	1,46
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	150,0	% 173,29	259.933,94	1,04
US126117AW05	2,0500 % CNA Financial USD Notes 20/30	USD	200,0	% 99,80	199.597,82	0,80
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	200,0	% 99,59	233.210,53	0,93
US25389JAT34	4,4500 % Digital Realty Trust USD Notes 18/28	USD	200,0	% 119,46	238.925,68	0,95
US337158AJ88	5,7500 % First Horizon Bank USD Notes 20/30	USD	250,0	% 113,44	283.599,02	1,13
US38141GVR28	4,2500 % Goldman Sachs Group USD Notes 15/25	USD	200,0	% 113,74	227.473,48	0,91
US45866FAN42	1,8500 % Intercontinental Exchange USD Notes 20/32	USD	60,0	% 99,76	59.857,77	0,24

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US529043AE19	2,7000 % Lexington Realty Trust USD Notes 20/30	USD	200,0	% 102,32	204.649,68	0,82
US571748BJ05	4,9000 % Marsh & McLennan Companies USD Notes 19/undefined	USD	150,0	% 139,58	209.377,14	0,84
US59156RAP38	6,4000 % MetLife USD Notes 06/36	USD	200,0	% 124,28	248.565,00	0,99
US61761JZN26	3,9500 % Morgan Stanley USD Notes 15/27	USD	300,0	% 113,44	340.308,36	1,36
XS2010032881	0,8750 % Nasdaq EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 101,40	237.446,68	0,95
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>5.119.120,19</b>	<b>20,44</b>
<b>Bonos</b>					<b>5.119.120,19</b>	<b>20,44</b>
<b>Australia</b>					<b>702.079,27</b>	<b>2,80</b>
USQ0426RND62	4,4000 % Australia & New Zealand Banking Group USD Notes 16/26	USD	400,0	% 113,49	453.954,64	1,81
USG6594TAC79	2,3320 % National Australia Bank USD MTN 20/30	USD	250,0	% 99,25	248.124,63	0,99
<b>Brasil</b>					<b>402.190,00</b>	<b>1,61</b>
US05967CAF05	4,3750 % Banco Votorantim USD Notes 20/25	USD	200,0	% 102,00	204.002,00	0,82
US46556LAM63	4,5000 % Itaú Unibanco Holding USD FLR-Notes 19/29	USD	200,0	% 99,09	198.188,00	0,79
<b>Canadá</b>					<b>332.817,63</b>	<b>1,33</b>
US06368BGS16	3,8030 % Bank of Montreal USD FLR-Notes 17/32	USD	300,0	% 110,94	332.817,63	1,33
<b>Islas Caimán</b>					<b>172.046,88</b>	<b>0,69</b>
US05401AAE10	3,6250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/22	USD	175,0	% 98,31	172.046,88	0,69
<b>Francia</b>					<b>334.013,97</b>	<b>1,33</b>
US05578UAD63	4,5000 % BPCE USD MTN 14/25	USD	300,0	% 111,34	334.013,97	1,33
<b>Italia</b>					<b>212.323,94</b>	<b>0,85</b>
XS1046224884	8,0000 % UniCredit USD FLR-Notes 14/undefined	USD	200,0	% 106,16	212.323,94	0,85
<b>México</b>					<b>524.768,00</b>	<b>2,10</b>
USP1507SAH06	5,3750 % Banco Santander Mexico Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander USD Notes 20/25	USD	300,0	% 111,05	333.150,00	1,33
USP16259AM84	5,1250 % BBVA Bancomer USD FLR-Notes 18/33	USD	200,0	% 95,81	191.618,00	0,77
<b>Perú</b>					<b>100.212,50</b>	<b>0,40</b>
US05971V2C81	3,1250 % Banco de Crédito del Perú USD FLR-MTN 20/30	USD	100,0	% 100,21	100.212,50	0,40
<b>Países Bajos</b>					<b>152.557,60</b>	<b>0,61</b>
NL0000116168	0,7360 % Aegon USD FLR-Notes 04/undefined	USD	200,0	% 76,28	152.557,60	0,61
<b>Reino Unido</b>					<b>218.774,72</b>	<b>0,87</b>
US80283LAA17	5,0000 % Santander UK USD Notes 13/23	USD	200,0	% 109,39	218.774,72	0,87
<b>EE. UU.</b>					<b>1.967.335,68</b>	<b>7,85</b>
US04685A2P53	2,4500 % Athene Global Funding USD Notes 20/27	USD	400,0	% 103,10	412.392,12	1,65
US25466AAN19	4,6820 % Discover Bank USD FLR-Notes 18/28	USD	300,0	% 104,78	314.354,46	1,25
US269246BS28	4,5000 % E*TRADE Financial USD Notes 18/28	USD	200,0	% 117,68	235.351,34	0,94
US416515BC76	2,4051 % Hartford Financial Services Group USD FLR-Notes 17/47	USD	100,0	% 86,75	86.746,43	0,34
US46647PBP09	2,9560 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/31	USD	300,0	% 106,72	320.166,15	1,28
US534187AS84	2,6376 % Lincoln National USD FLR- Notes 06/undefined	USD	100,0	% 72,15	72.150,00	0,29
US6174468N29	5,5970 % Morgan Stanley USD FLR- MTN 20/undefined	USD	100,0	% 152,20	152.200,18	0,61
US744320AM42	5,6250 % Prudential Financial USD FLR-Notes 12/43	USD	350,0	% 106,85	373.975,00	1,49
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>24.171.333,97</b>	<b>96,50</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>591.944,73</b>	<b>2,37</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>591.944,73</b>	<b>2,37</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			206.870,79	0,83
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			385.073,94	1,54
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>591.944,73</b>	<b>2,37</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-12.387,37</b>	<b>-0,05</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-12.387,37</b>	<b>-0,05</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>4.097,46</b>	<b>0,02</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	2 USD	160,39	1.031,25	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	1 EUR	135,31	187,34	0,00
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	8 USD	126,13	1.437,50	0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	1 USD	223,81	393,04	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	3 USD	177,22	1.048,33	0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-16.484,83</b>	<b>-0,07</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-7 EUR	174,91	-7.704,20	-0,03
10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	-2 GBP	136,56	-1.358,76	-0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	-11 USD	139,78	-7.421,87	-0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>130.985,49</b>	<b>0,52</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>130.985,49</b>	<b>0,52</b>
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-7.425.058,01		82.567,91	0,33
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-1.116.461,12		47.453,64	0,19
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-12.084,30		-101,23	0,00
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-150.290,42		1.005,85	0,00
Sold USD / Bought GBP - 16 Dec 2020	USD	-75.606,56		59,32	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>118.598,12</b>	<b>0,47</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>167.295,10</b>	<b>0,66</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>25.049.171,92</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones	
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QXN/ISIN: LU2048590355	1.018,14
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P TAR/ISIN: LU2060904997	9,87
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P QXG/ISIN: LU2048589696	1.038,81
Acciones en circulación	24.226
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QXN/ISIN: LU2048590355	10
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P TAR/ISIN: LU2060904997	115
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P QXG/ISIN: LU2048589696	24.101
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	25,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	23,84
Reino Unido	9,47
Países Bajos	8,21
Francia	6,35
Alemania	4,90
Italia	3,72
Luxemburgo	3,44
Japón	3,25
Austria	2,84
Australia	2,80
Dinamarca	2,44
China	2,39
España	2,36
Islas Caimán	2,29
México	2,10
Otros países	16,10
Otros activos netos	3,50
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	782.831,14
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.142,75
- tipo de interés negativo	-770,23
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>784.203,66</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.277,13
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-95.260,93
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-97.538,06</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>686.665,60</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-18.328,65
- divisas	143.672,87
- contratos de divisas a plazo	-388.027,44
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-335.893,96
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>88.088,42</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-12.387,37
- divisas	4.498,45
- contratos de divisas a plazo	130.985,49
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	524.752,80
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>735.937,79</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	24.171.333,97
(Precio de compra USD 23.646.581,17)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	591.944,73
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	284.378,38
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	4.097,46
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	131.086,72
<b>Activo total</b>	<b>25.182.841,26</b>
Pasivo bancario	-107.954,75
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-9.128,53
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-16.484,83
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-101,23
<b>Pasivo total</b>	<b>-133.669,34</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>25.049.171,92</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	28.663.281,93
Reembolsos	-4.350.001,10
Distribución	-46,70
Resultado de las operaciones	735.937,79
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>25.049.171,92</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	28.522
- reembolsado	-4.296
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>24.226</b>

# Allianz Global Floating Rate Notes Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>201.118.773,88</b>	<b>45,06</b>
<b>Bonos</b>					<b>201.118.773,88</b>	<b>45,06</b>
<b>Azerbaiyán</b>					<b>2.248.900,00</b>	<b>0,50</b>
XS1044540547	4,7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	2.150,0	% 104,60	2.248.900,00	0,50
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>6.434.065,67</b>	<b>1,44</b>
XS1932902486	8,7500 % Easy Tactic USD Notes 19/21	USD	2.197,0	% 99,11	2.177.544,47	0,49
XS2122990737	1,5061 % Huarong Finance 2019 USD FLR-MTN 20/25	USD	4.500,0	% 94,59	4.256.521,20	0,95
<b>Canadá</b>					<b>777.960,38</b>	<b>0,17</b>
XS1436943309	5,5000 % Primo Water EUR Notes 16/24	EUR	650,0	% 102,22	777.960,38	0,17
<b>Islas Caimán</b>					<b>24.645.912,95</b>	<b>5,52</b>
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	2.300,0	% 94,80	2.180.360,21	0,49
XS2109794417	1,5920 % QIB Sukuk USD FLR-MTN 20/25	USD	6.050,0	% 98,17	5.939.016,38	1,33
XS1985100509	1,2510 % QNB Finance USD FLR-MTN 19/22	USD	4.350,0	% 100,09	4.353.852,80	0,97
XS1900151496	1,5491 % QNB Finance USD FLR-MTN 19/24	USD	4.800,0	% 99,44	4.773.312,00	1,07
US88032XAJ37	0,8768 % Tencent Holdings USD FLR-MTN 18/23	USD	3.000,0	% 99,29	2.978.622,30	0,67
US88032XAP96	1,1763 % Tencent Holdings USD FLR-MTN 19/24	USD	4.450,0	% 99,34	4.420.749,26	0,99
<b>China</b>					<b>7.592.109,07</b>	<b>1,70</b>
XS1978205869	0,9929 % Bank of China USD FLR-MTN 19/22	USD	2.750,0	% 99,98	2.749.564,40	0,62
XS2201821183	1,0718 % Bank of Communications USD FLR-MTN 20/23	USD	2.600,0	% 99,81	2.594.961,98	0,58
XS1809984625	6,8750 % Central China Real Estate USD Notes 18/20	USD	1.200,0	% 100,01	1.200.130,20	0,27
XS2052134496	1,0173 % Industrial & Commercial Bank of China USD FLR-MTN 19/24	USD	1.050,0	% 99,76	1.047.452,49	0,23
<b>Colombia</b>					<b>3.706.012,50</b>	<b>0,83</b>
US05968LAM46	3,0000 % Bancolombia USD Notes 20/25	USD	3.700,0	% 100,16	3.706.012,50	0,83
<b>Dinamarca</b>					<b>3.561.014,64</b>	<b>0,80</b>
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	3.050,0	% 99,72	3.561.014,64	0,80
<b>Francia</b>					<b>4.460.716,35</b>	<b>1,00</b>
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	1.550,0	% 95,48	1.732.876,16	0,39
FR0013446580	0,1620 % Carrefour Banque EUR FLR-Notes 19/23	EUR	1.600,0	% 100,12	1.875.689,77	0,42
XS1084050316	4,0000 % Crown European Holdings EUR Notes 14/22	EUR	700,0	% 103,97	852.150,42	0,19
<b>Hong Kong</b>					<b>19.614.606,13</b>	<b>4,40</b>
XS2123955952	1,1909 % Bocom Leasing Management Hong Kong USD FLR-MTN 20/25	USD	5.800,0	% 96,61	5.603.409,00	1,26
XS1788514039	4,8750 % CNAC HK Finbridge USD Notes 18/25	USD	4.250,0	% 110,59	4.700.182,53	1,05
XS2057900552	1,3030 % ICBCIL Finance USD FLR-MTN 19/24	USD	9.500,0	% 98,01	9.311.014,60	2,09
<b>Irlanda</b>					<b>4.918.739,41</b>	<b>1,10</b>
US00774MAP05	4,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/23	USD	3.400,0	% 103,09	3.505.044,70	0,78
XS2063288943	1,7500 % eircom Finance EUR Notes 19/24	EUR	1.250,0	% 96,59	1.413.694,71	0,32
<b>Italia</b>					<b>6.395.441,00</b>	<b>1,43</b>
XS1599167589	0,5010 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 17/22	EUR	3.800,0	% 100,65	4.478.179,07	1,00
XS1577427872	0,8860 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 17/23	EUR	400,0	% 100,83	472.205,55	0,11
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	1.250,0	% 98,74	1.445.056,38	0,32
<b>Japón</b>					<b>13.138.151,54</b>	<b>2,94</b>
XS1828132735	0,0740 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 18/23	EUR	200,0	% 100,19	234.611,07	0,05
XS1801906279	0,0670 % Mizuho Financial Group EUR FLR-MTN 18/23	EUR	600,0	% 100,17	703.673,87	0,16
US60687YBC21	0,8800 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/24	USD	5.000,0	% 99,78	4.989.068,00	1,12
US86562MBE93	1,0709 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD FLR-Notes 18/23	USD	7.150,0	% 100,85	7.210.798,60	1,61
<b>Jersey</b>					<b>331.675,56</b>	<b>0,08</b>
XS1622391552	4,2500 % CPMK Finance GBP Notes 17/22	GBP	260,4	% 99,36	331.675,56	0,08
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.108.053,88</b>	<b>0,70</b>
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	1.200,0	% 95,86	1.346.826,48	0,30
XS2027364244	0,7500 % Logicor Financing EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 100,28	1.761.227,40	0,40
<b>Paraguay</b>					<b>1.433.330,10</b>	<b>0,32</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
USP75744AA38	4,6250 % Paraguay Government USD Bonds 13/23	USD	1.350,0	% 106,17	1.433.330,10	0,32	
<b>Corea del Sur</b>						<b>2.037.852,00</b>	<b>0,46</b>
XS2158820394	1,4445 % Export-Import Bank of Korea USD FLR-Notes 20/23	USD	2.000,0	% 101,89	2.037.852,00	0,46	
<b>España</b>						<b>10.823.626,33</b>	<b>2,43</b>
XS1788584321	0,1130 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 99,79	3.505.167,43	0,79	
XS1689234570	0,2570 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/23	EUR	5.000,0	% 100,27	5.870.114,04	1,32	
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	1.250,0	% 98,96	1.448.344,86	0,32	
<b>Países Bajos</b>						<b>16.781.822,54</b>	<b>3,76</b>
DE000A19UNN9	0,0000 % Daimler International Finance EUR FLR-MTN 18/23	EUR	6.400,0	% 99,46	7.453.199,70	1,67	
XS2232115001	0,0000 % Digital Dutch Finco EUR FLR-Notes 20/22	EUR	1.500,0	% 100,03	1.756.864,11	0,39	
US456837AL73	1,3020 % ING Groep USD FLR-Notes 18/23	USD	1.250,0	% 101,22	1.265.229,63	0,28	
XS0919504562	4,5630 % Lukoil International Finance USD Notes 13/23	USD	400,0	% 106,44	425.755,96	0,10	
XS1910947941	1,0690 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 18/24	EUR	1.300,0	% 101,55	1.545.760,55	0,35	
DE000A19X793	0,0000 % Vonovia Finance EUR FLR-MTN 18/22	EUR	3.700,0	% 100,07	4.335.012,59	0,97	
<b>Reino Unido</b>						<b>53.443.215,14</b>	<b>11,97</b>
US06738EAT29	1,8979 % Barclays USD FLR-Notes 17/23	USD	3.550,0	% 100,78	3.577.667,28	0,80	
US06738EBC84	1,6601 % Barclays USD FLR-Notes 18/24	USD	4.600,0	% 100,26	4.612.077,76	1,03	
XS1361115402	1,7500 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	800,0	% 89,10	834.570,53	0,19	
XS1505884723	1,1250 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	500,0	% 85,14	498.454,48	0,11	
US404280BR94	1,2704 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 18/24	USD	6.050,0	% 99,40	6.013.759,29	1,35	
US404280BW89	1,6291 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 18/26	USD	1.615,0	% 100,03	1.615.479,49	0,36	
US780097BF78	1,7501 % Natwest Group USD FLR-Notes 17/23	USD	3.150,0	% 100,52	3.166.231,01	0,71	
US780097BH35	1,7750 % Natwest Group USD FLR-Notes 18/24	USD	3.850,0	% 101,08	3.891.656,23	0,87	
XS1171593293	6,6250 % Phoenix Group Holdings GBP Notes 15/25	GBP	2.400,0	% 119,51	3.676.801,22	0,82	
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	1.170,0	% 98,91	1.355.031,46	0,30	
XS1799039976	0,3570 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-Notes 18/24	EUR	7.050,0	% 99,04	8.175.399,83	1,83	
XS1130913558	4,7500 % Society of Lloyd's GBP Notes 14/24	GBP	3.500,0	% 108,00	4.845.285,16	1,09	
US853254BL33	1,4218 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/23	USD	4.909,0	% 100,43	4.929.892,70	1,11	
US853254BR03	1,4495 % Standard Chartered USD FLR-Notes 19/22	USD	3.000,0	% 100,64	3.019.052,70	0,68	
XS1082971588	2,5000 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 14/24	EUR	2.550,0	% 108,25	3.231.856,00	0,72	
<b>EE. UU.</b>						<b>15.665.568,69</b>	<b>3,51</b>
XS1907118464	0,3720 % AT&T EUR FLR-Notes 18/23	EUR	800,0	% 100,63	942.554,98	0,21	
XS2225890537	1,1250 % Athene Global Funding EUR MTN 20/25	EUR	3.700,0	% 101,46	4.395.262,35	0,99	
XS1811433983	0,2470 % Bank of America EUR FLR-MTN 18/24	EUR	900,0	% 100,34	1.057.375,13	0,24	
US15135BAJ08	4,7500 % Centene USD Notes 16/25	USD	1.400,0	% 102,97	1.441.601,00	0,32	
US281020AR84	4,9500 % Edison International USD Notes 20/25	USD	2.050,0	% 109,49	2.244.517,33	0,50	
US29278NAL73	4,2500 % Energy Transfer Operating USD Notes 19/23	USD	4.000,0	% 104,25	4.170.098,40	0,93	
US404121AG00	5,8750 % HCA USD Notes 12/23	USD	1.300,0	% 108,78	1.414.159,50	0,32	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>222.100.807,03</b>	<b>49,76</b>
<b>Bonos</b>						<b>164.033.382,59</b>	<b>36,75</b>
<b>Bélgica</b>						<b>1.464.750,00</b>	<b>0,33</b>
BE6254004268	5,5000 % Barry Callebaut Services USD Notes 13/23	USD	1.350,0	% 108,50	1.464.750,00	0,33	
<b>Brasil</b>						<b>2.850.400,00</b>	<b>0,64</b>
US46556KAB26	3,2500 % Itaú Unibanco Holding USD Notes 20/25	USD	2.800,0	% 101,80	2.850.400,00	0,64	
<b>Canadá</b>						<b>6.205.564,96</b>	<b>1,39</b>
US68245XAC39	4,2500 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 17/24	USD	1.300,0	% 101,85	1.324.050,00	0,30	
US13607GKW32	0,8801 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD FLR-Notes 19/23	USD	4.850,0	% 100,65	4.881.514,96	1,09	
<b>Islas Caimán</b>						<b>1.653.250,01</b>	<b>0,37</b>
US05401AAB70	5,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 18/23	USD	1.650,0	% 100,20	1.653.250,01	0,37	
<b>Finlandia</b>						<b>5.250.763,35</b>	<b>1,18</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US65557CAZ68	1,1959 % Nordea Bank USD FLR-Notes 18/23	USD	5.250,0	% 100,01	5.250.763,35	1,18	
<b>Francia</b>						<b>14.907.085,11</b>	<b>3,34</b>
US06675GAQ82	1,2318 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD FLR-Notes 18/23	USD	3.950,0	% 101,27	4.000.331,30	0,90	
US05584KAD00	1,4891 % BPCE USD FLR-Notes 18/23	USD	4.450,0	% 101,33	4.509.126,26	1,01	
US05583JAD46	1,4891 % BPCE USD FLR-Notes 18/23	USD	400,0	% 101,33	405.314,72	0,09	
US22535WAF41	1,2835 % Crédit Agricole (London) USD FLR-Notes 18/23	USD	5.950,0	% 100,71	5.992.312,83	1,34	
<b>Alemania</b>						<b>2.161.671,92</b>	<b>0,48</b>
US251526CC16	2,2220 % Deutsche Bank USD FLR-Notes 20/24	USD	2.150,0	% 100,54	2.161.671,92	0,48	
<b>Japón</b>						<b>4.739.278,84</b>	<b>1,06</b>
US606822AZ74	1,1045 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 18/23	USD	4.700,0	% 100,84	4.739.278,84	1,06	
<b>Nueva Zelanda</b>						<b>1.623.127,84</b>	<b>0,36</b>
US00216LAB99	1,2191 % ASB Bank USD FLR-Notes 18/23	USD	1.600,0	% 101,45	1.623.127,84	0,36	
<b>Supranacional</b>						<b>4.538.839,90</b>	<b>1,02</b>
US11134LAF67	3,6250 % Broadcom Via Broadcom Cayman Finance USD Notes 18/24	USD	2.200,0	% 107,55	2.365.992,42	0,53	
US62954HAE80	2,7000 % NXP Via NXP Funding Via NXP USA USD Notes 20/25	USD	2.050,0	% 105,99	2.172.847,48	0,49	
<b>Suiza</b>						<b>4.303.812,76</b>	<b>0,96</b>
USG253HFAP19	1,4491 % Crédit Suisse Group USD FLR-Notes 17/23	USD	1.465,0	% 100,89	1.478.041,28	0,33	
US225401AH17	1,4891 % Crédit Suisse Group USD FLR-Notes 18/24	USD	2.800,0	% 100,92	2.825.771,48	0,63	
<b>Países Bajos</b>						<b>4.594.099,06</b>	<b>1,03</b>
US74977RDD35	1,0933 % Rabobank USD FLR-Notes 18/23	USD	4.550,0	% 100,97	4.594.099,06	1,03	
<b>Reino Unido</b>						<b>6.346.822,02</b>	<b>1,42</b>
US046353AS79	0,9451 % AstraZeneca USD FLR-Notes 18/23	USD	2.100,0	% 100,63	2.113.245,54	0,47	
US92857WBN92	1,2609 % Vodafone Group USD FLR-Notes 18/24	USD	4.200,0	% 100,80	4.233.576,48	0,95	
<b>EE. UU.</b>						<b>103.393.916,82</b>	<b>23,17</b>
US013092AD31	3,5000 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 20/23	USD	1.350,0	% 101,36	1.368.360,00	0,31	
US00206RGD89	1,4291 % AT&T USD FLR-Notes 18/24	USD	3.950,0	% 101,84	4.022.833,66	0,90	
US05369AAG67	1,1960 % Aviation Capital Group USD FLR-Notes 18/21	USD	1.600,0	% 97,95	1.567.200,00	0,35	
US07274NAG88	1,2604 % Bayer US Finance II USD FLR-Notes 18/23	USD	4.600,0	% 100,77	4.635.521,20	1,04	
US075887BU29	1,2795 % Becton Dickinson USD FLR-Notes 17/22	USD	4.200,0	% 100,69	4.228.950,18	0,95	
US161175BP82	1,9010 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD FLR-Notes 18/24	USD	4.450,0	% 102,39	4.556.425,31	1,02	
US172967MB43	1,4751 % Citigroup USD FLR-Notes 18/26	USD	7.250,0	% 101,49	7.358.320,80	1,65	
US21869MAA53	0,8501 % Corestates Capital III USD FLR-Notes 97/27	USD	2.100,0	% 90,80	1.906.800,00	0,43	
US23283PAQ72	2,9000 % CyrusOne Via CyrusOne Finance USD Notes 19/24	USD	3.650,0	% 106,14	3.874.100,51	0,87	
US233851DM32	1,0888 % Daimler Finance North America USD FLR-Notes 18/23	USD	1.250,0	% 99,57	1.244.588,38	0,28	
US345397ZG11	1,1463 % Ford Motor Credit USD FLR-Notes 18/21	USD	1.450,0	% 96,08	1.393.158,35	0,31	
US36962GW752	0,6290 % General Electric USD FLR-MTN 06/26	USD	3.800,0	% 92,24	3.505.153,44	0,79	
US37045XBX30	1,5304 % General Motors Financial USD FLR-Notes 17/22	USD	850,0	% 99,80	848.278,75	0,19	
US37045XCE40	1,2938 % General Motors Financial USD FLR-Notes 18/23	USD	2.550,0	% 98,87	2.521.204,13	0,57	
US375558BV46	0,7404 % Gilead Sciences USD FLR-Notes 20/23	USD	4.550,0	% 100,12	4.555.550,55	1,02	
US38141GXD14	1,4501 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/26	USD	4.650,0	% 101,10	4.701.090,48	1,05	
US410345AJ12	4,6250 % Hanesbrands USD Notes 16/24	USD	1.450,0	% 104,01	1.508.152,25	0,34	
US44891AAV98	1,2165 % Hyundai Capital America USD FLR-Notes 18/21	USD	1.500,0	% 99,95	1.499.289,90	0,34	
US45866FAR55	0,9030 % Intercontinental Exchange USD FLR-Notes 20/23	USD	3.300,0	% 100,18	3.305.950,56	0,74	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US48129AAA07	1,0741 % JPMorgan Chase USD FLR-MTN 17/25	USD	5.633,0	% 100,66	5.670.412,13	1,27
US49456BAN10	1,5550 % Kinder Morgan USD FLR-Notes 17/23	USD	4.000,0	% 100,59	4.023.532,40	0,90
US502431AG48	0,9995 % L3Harris Technologies USD FLR-Notes 20/23	USD	4.800,0	% 100,71	4.834.300,80	1,08
US61744YAG35	1,4633 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 17/24	USD	6.600,0	% 101,17	6.677.249,24	1,50
US78442FEQ72	5,5000 % Navient USD Notes 13/23	USD	1.300,0	% 99,94	1.299.187,50	0,29
US65342QAC69	4,2500 % NextEra Energy Operating Partners USD Notes 17/24	USD	1.450,0	% 103,35	1.498.502,50	0,34
US62912XAE40	4,3750 % NGPL PipeCo USD Notes 17/22	USD	1.800,0	% 103,81	1.868.516,28	0,42
US674599CV59	1,5035 % Occidental Petroleum USD FLR-Notes 19/21	USD	1.450,0	% 99,99	1.449.878,03	0,32
US74166MAB28	5,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/24	USD	1.250,0	% 104,71	1.308.818,75	0,29
US761735AT63	5,1250 % Reynolds Group Issuer USD Notes 16/23	USD	1.300,0	% 101,24	1.316.120,00	0,29
US82967NBE76	4,6250 % Sirius XM Radio USD Notes 19/24	USD	1.300,0	% 103,45	1.344.785,00	0,30
US86765LAJ61	4,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/23	USD	1.300,0	% 100,91	1.311.875,50	0,29
US88104LAC72	4,2500 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/23	USD	1.300,0	% 100,99	1.312.870,00	0,29
US87264ABA25	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 20/25	USD	2.600,0	% 109,61	2.849.930,20	0,64
US91533BAB62	1,6500 % Upjohn USD Notes 20/25	USD	3.150,0	% 102,47	3.227.823,59	0,72
US92343VEP58	1,3801 % Verizon Communications USD FLR-Notes 18/25	USD	4.700,0	% 102,11	4.799.186,45	1,08
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>21.920.381,70</b>	<b>4,91</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>738.957,46</b>	<b>0,16</b>
XS1722900518	1,3245 % Income Contingent Student Loans 1 2002- 2006 ABS GBP FLR-Notes 17/56 Cl.A1	GBP	581,4	% 99,16	738.957,46	0,16
<b>EE. UU.</b>					<b>21.181.424,24</b>	<b>4,75</b>
US233046AJ02	3,7870 % DB Master Finance ABS USD Notes 19/49 Cl.A2I	USD	3.564,0	% 103,68	3.695.231,47	0,83
US25755TAF75	1,4945 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD FLR-Notes 17/47 Cl.A2I	USD	2.577,1	% 100,51	2.590.349,77	0,58
US25755TAG58	3,0820 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl.A2II	USD	2.886,4	% 100,70	2.906.566,76	0,65
US46185HAA05	1,0524 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	4.258,4	% 100,18	4.266.031,54	0,96
US46185HAC60	1,2324 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	2.000,0	% 99,83	1.996.515,80	0,45
US87342RAB06	4,3770 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 16/46 Cl.A2II	USD	2.176,9	% 100,94	2.197.336,54	0,49
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 Cl.A2I	USD	3.438,8	% 102,64	3.529.392,36	0,79
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>36.147.042,74</b>	<b>8,10</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>36.147.042,74</b>	<b>8,10</b>
US90205FAA84	1,0284 % 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 Cl.A	USD	4.500,0	% 99,98	4.499.277,75	1,01
US05548WAA53	0,8744 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.A	USD	4.500,0	% 96,34	4.335.189,75	0,97
US05549GAG64	1,6524 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.B	USD	4.500,0	% 93,25	4.196.355,30	0,94
US056057AG71	1,0234 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	1.100,0	% 99,60	1.095.548,41	0,25
US056059AA67	0,8984 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- IND MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	0,0	% 100,18	0,07	0,00
US056059AL23	1,4524 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- IND MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.D	USD	2.240,0	% 99,52	2.229.270,47	0,50
US05606JAA34	0,9524 % BX Trust 2018-BILT MBS USD FLR-Notes 18/30 Cl.A	USD	4.900,0	% 96,08	4.708.120,41	1,05
US12546DAA54	1,0824 % CHT 2017-COSMO Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 Cl.A	USD	225,0	% 96,92	218.070,41	0,05
US12653BAA89	1,1524 % CSWF 2018-TOP MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	2.829,5	% 97,72	2.764.983,20	0,62
US23306GAA58	0,9554 % DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	5.039,8	% 100,03	5.041.340,65	1,13

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US30711XAK00	3,1481 % Fannie Mae Connecticut Avenue Securities MBS USD FLR-Notes 14/24 CL1M2	USD	0,0	% 87,33	0,05	0,00
US46649VAA98	1,1524 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-LAQ MBS USD FLR-Notes 18/32 CLA	USD	2.464,3	% 95,86	2.362.349,96	0,53
US46649VAG68	1,4524 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-LAQ MBS USD FLR-Notes 18/32 CLB	USD	920,0	% 94,68	871.070,95	0,19
US61691LAA70	0,8524 % Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS MBS USD FLR-Notes 17/34 CLA	USD	2.260,0	% 99,81	2.255.666,45	0,51
US61975FAA75	1,0724 % Motel 6 Trust 2017-MTL6 MBS USD FLR-Notes 17/34 CLA	USD	1.593,6	% 98,51	1.569.798,91	0,35
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>14.543.679,73</b>	<b>3,26</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>14.543.679,73</b>	<b>3,26</b>
LU1480278974	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond -IT- USD - (0,580%)	Shs	13.149	USD 1.106,10	14.543.679,73	3,26
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>437.763.260,64</b>	<b>98,08</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>9.794.055,79</b>	<b>2,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>9.794.055,79</b>	<b>2,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			6.005.226,06	1,35
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			3.788.829,73	0,85
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>9.794.055,79</b>	<b>2,20</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-129.817,24</b>	<b>-0,03</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-129.817,24</b>	<b>-0,03</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>406,26</b>	<b>0,00</b>
2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	4	USD 110,48	406,26	0,00	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-130.223,50</b>	<b>-0,03</b>
10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	-3	GBP 136,56	-2.038,14	0,00	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	-51	EUR 112,32	-895,70	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	-111	EUR 135,31	-22.093,95	-0,01	
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-410	USD 126,13	-105.195,71	-0,02	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-2.009.023,57</b>	<b>-0,45</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-2.009.023,57</b>	<b>-0,45</b>
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-1.430,06		28,88	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-93.970,41		1.480,25	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-958.206,57		6.202,86	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-60.923.167,78		765.289,23	0,17	
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-489.396,90		-3.048,29	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-7.894.513,22		350.843,65	0,08	
Sold NZD / Bought USD - 13 Nov 2020	NZD	-165,14		2,44	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-542.638,71		1.241,92	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-936.041,31		-17.039,60	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-3.970.285,12		-37.210,85	-0,01	
Sold USD / Bought DKK - 13 Nov 2020	USD	-2.401.477,63		-21.609,21	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-294.445.030,87		-2.460.668,90	-0,54	
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-3.556.225,90		-36.484,62	-0,01	
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-10.255.657,07		-308.154,32	-0,07	

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought NZD - 13 Nov 2020	USD	-60.697,38		-936,54	0,00
Sold USD / Bought SEK - 13 Nov 2020	USD	-8.972.956,27		-222.653,33	-0,05
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-14.902.168,13		-26.307,14	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-2.138.840,81</b>	<b>-0,48</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>898.420,81</b>	<b>0,20</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>446.316.896,43</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	9,85	10,14	--
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	9,58	9,93	--
- Clase AT3 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	96,45	99,01	99,87
- Clase RT10 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	97,02	99,35	99,91
- Clase AT3 (H2-DKK) (acumulación) WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	979,40	1.003,35	--
- Clase RT10 (H2-DKK) (acumulación) WKN: A2P JY8/ISIN: LU1992137171	983,16	1.004,82	--
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAC/ISIN: LU1740661084	92,95	97,47	99,25
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	96,39	98,70	99,23
- Clase AT3 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	97,15	99,45	99,92
- Clase A3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	94,90	99,49	100,04
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAE/ISIN: LU1740661241	932,09	977,45	994,67
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BKP/ISIN: LU1932456509	1.002,57	1.077,79	--
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	971,09	992,03	994,00
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	931,76	976,87	994,06
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAM/ISIN: LU1740662058	933,79	977,82	994,49
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BAA/ISIN: LU1740660862	93,07	97,65	99,37
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BKN/ISIN: LU1931926536	100,18	107,73	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J BAB/ISIN: LU1740660946	96,90	98,99	99,32
- Clase RT10 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	97,68	99,73	99,95
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	973,32	993,38	994,74
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	970,59	1.009,97	1.000,64
- Clase RT10 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	100,02	101,28	100,17
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	972,10	1.011,57	1.004,55
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	9,74	10,12	--
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	9,45	9,90	9,97
- Clase AMg3 (HKD) (distribución) WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	9,46	9,90	9,97
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2J P56/ISIN: LU1851368503	--	10,29	10,01
- Clase RM10 (HKD) (distribución) WKN: A2N 9LW/ISIN: LU1914381592	--	10,13	--
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	9,81	10,11	--
- Clase AT3 (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	984,67	1.004,47	--
- Clase RT10 (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	987,37	1.004,89	--
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	9,55	9,88	10,00
- Clase AMg3 (H2-SGD) (distribución) WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	9,56	9,89	10,00
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	10,12	10,22	10,03

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase RM10 (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2N 9LX/ISIN: LU1914381675	9,87	10,11	--
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	9,86	10,14	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	9,58	9,91	10,00
- Clase AMg3 (USD) (distribución)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	9,58	9,91	9,99
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A2J HUF/ISIN: LU1807156069	9,83	10,08	10,04
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	10,29	10,35	10,09
- Clase AT3 (USD) (acumulación)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	10,24	10,29	10,02
- Clase A3 (USD) (distribución)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	9,99	10,27	10,02
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	1.038,55	1.041,20	1.011,83
- Clase PQ (USD) (distribución)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	983,56	1.007,78	1.004,13
- Clase P10 (USD) (distribución)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.004,79	1.032,11	1.011,79
- Clase RM10 (USD) (distribución)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	9,65	9,95	10,00
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	10,32	10,35	10,07
- Clase RT10 (USD) (acumulación)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	103,12	103,32	100,34
Acciones en circulación		12.242.519	19.616.075	9.878.929
- Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	48.684	444.561	--
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	84.705	120.123	--
- Clase AT3 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	23.466	15.542	1.015
- Clase RT10 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	13.160	22.887	9.847
- Clase AT3 (H2-DKK) (acumulación)	WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	15.385	26.842	--
- Clase RT10 (H2-DKK) (acumulación)	WKN: A2P JY8/ISIN: LU1992137171	74	74	--
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAC/ISIN: LU1740661084	6.083	8.902	3.371
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	161.405	213.215	23.389
- Clase AT3 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	362.821	447.943	32.551
- Clase A3 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	56.010	52.023	100
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAE/ISIN: LU1740661241	10	10	10
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P BKP/ISIN: LU1932456509	1	1	--
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	16.643	10.377	29.215
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	15	14	10
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAM/ISIN: LU1740662058	14	4.546	7.242
- Clase R (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2J BAA/ISIN: LU1740660862	1.154	101	150
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P BKN/ISIN: LU1931926536	10	10	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J BAB/ISIN: LU1740660946	2.389	7.645	11.530
- Clase RT10 (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	1.068.140	1.405.750	59.324
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	73.548	16.263	34.478
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	595	799	509
- Clase RT10 (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	17.583	22.262	540

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase W (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	5.106	8.042	16.941
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	130.388	507.888	--
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	1.001.001	1.001.004	1.860.662
- Clase AMg3 (HKD) (distribución)	WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	548.905	849.511	894
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2J P56/ISIN: LU1851368503	--	915	915
- Clase RM10 (HKD) (distribución)	WKN: A2N 9LW/ISIN: LU1914381592	--	907	--
- Clase AM (H2-NZD) (distribución)	WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	9.249	11.106	--
- Clase AT3 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	8.970	8.970	--
- Clase RT10 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	70.701	419.089	--
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	1.560.787	2.850.444	2.650.522
- Clase AMg3 (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	410.221	1.128.008	232.769
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	99.130	101.669	182.168
- Clase RM10 (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2N 9LX/ISIN: LU1914381675	1.609	1.580	--
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	36.093	243.295	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	494.119	1.244.282	1.715.628
- Clase AMg3 (USD) (distribución)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	845.582	1.778.699	429.685
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A2J HUF/ISIN: LU1807156069	89.721	307.513	417.235
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	1.368.778	963.040	879.854
- Clase AT3 (USD) (acumulación)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	1.951.108	2.914.105	1.080.286
- Clase A3 (USD) (distribución)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	10.578	8.116	115
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	21.927	22.921	37.215
- Clase PQ (USD) (distribución)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	548	2.032	1
- Clase P10 (USD) (distribución)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.344	51.664	9.173
- Clase RM10 (USD) (distribución)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	1.266.473	1.845.656	44.514
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	100.200	194.073	117
- Clase RT10 (USD) (acumulación)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	258.087	331.653	106.955
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		446,3	577,3	249,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	39,53
Reino Unido	13,55
Islas Caimán	5,89
Países Bajos	4,79
Hong Kong	4,40
Francia	4,34
Japón	4,00
Luxemburgo	3,96
España	2,43
Otros países	15,19
Otros activos netos	1,92
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	13.193.054,98
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	26.540,35
- tipo de interés negativo	-5.057,53
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>13.214.537,80</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-2.618,05
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-199.175,17
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.664.520,12
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.867.032,03</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>11.347.505,77</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-3.591.329,24
- divisas	-1.273.952,90
- contratos de divisas a plazo	11.761.187,57
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-11.027.304,62
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>7.216.106,58</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-425.910,18
- divisas	21.138,75
- contratos de divisas a plazo	927.393,25
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.870.485,08
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>10.609.213,48</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	437.763.260,64
(Precio de compra USD 435.009.867,10)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	9.794.055,79
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.585.255,29
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	15.825,09
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	406,26
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.125.089,23
<b>Activo total</b>	<b>450.283.892,30</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-544.543,86
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-158.115,71
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-130.223,50
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-3.134.112,80
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.966.995,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>446.316.896,43</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	577.264.366,56
Suscripciones	258.511.634,26
Reembolsos	-395.180.964,65
Distribución	-4.887.353,22
Resultado de las operaciones	10.609.213,48
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>446.316.896,43</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	19.616.075
- emitido	5.205.299
- reembolsado	-12.578.855
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>12.242.519</b>

# Allianz Global Fundamental Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>55.961.040,75</b>	<b>85,12</b>
<b>Acciones</b>					<b>12.743.044,34</b>	<b>19,38</b>
<b>Canadá</b>					<b>2.162.003,68</b>	<b>3,29</b>
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	47.600 CAD	37,87	1.148.507,91	1,75
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	8.506 CAD	187,01	1.013.495,77	1,54
<b>Francia</b>					<b>727.536,00</b>	<b>1,11</b>
FR0000121329	Thales	Shs	5.100 EUR	63,76	325.176,00	0,50
FR0000120271	TOTAL	Shs	14.000 EUR	28,74	402.360,00	0,61
<b>Italia</b>					<b>600.569,68</b>	<b>0,91</b>
IT0003128367	Enel	Shs	80.108 EUR	7,50	600.569,68	0,91
<b>Países Bajos</b>					<b>146.881,80</b>	<b>0,22</b>
NL0010273215	ASML Holding	Shs	468 EUR	313,85	146.881,80	0,22
<b>Reino Unido</b>					<b>1.349.427,45</b>	<b>2,05</b>
GB00B0130H42	ITM Power	Shs	322.090 GBP	2,56	900.957,23	1,37
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	32.000 GBP	8,91	312.290,40	0,47
GB0008754136	Tate & Lyle	Shs	18.750 GBP	6,63	136.179,82	0,21
<b>EE. UU.</b>					<b>7.756.625,73</b>	<b>11,80</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	3.866 USD	105,19	347.324,05	0,53
US09260D1072	Blackstone Group -A-	Shs	5.888 USD	52,71	265.069,26	0,40
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	2.300 USD	84,24	165.479,71	0,25
US2358513008	Danaher -Pref-	Shs	300 USD	1.450,65	371.691,35	0,57
GB00BYX7JT74	Diversified Gas & Oil	Shs	343.300 GBP	1,05	395.341,04	0,60
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	550 USD	240,75	113.090,87	0,17
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	5.957 USD	86,60	440.599,54	0,67
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	486 USD	692,93	287.623,38	0,44
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	3.050 USD	95,35	248.381,41	0,38
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	1.129 USD	162,26	156.460,23	0,24
US56585A1025	Marathon Petroleum	Shs	5.840 USD	29,43	146.791,75	0,22
US5949181045	Microsoft	Shs	2.762 USD	207,26	488.919,91	0,74
US55354G1004	MSCI	Shs	585 USD	356,03	177.885,69	0,27
US6516391066	Newmont	Shs	20.900 USD	62,77	1.120.461,57	1,71
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	1.454 USD	283,12	351.587,57	0,54
US67066G1040	NVIDIA	Shs	471 USD	529,03	212.813,79	0,32
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	2.068 USD	194,50	343.533,18	0,52
US8447411088	Southwest Airlines	Shs	11.448 USD	37,61	367.732,07	0,56
US8486371045	Splunk	Shs	1.616 USD	187,18	258.344,58	0,39
US87612E1064	Target	Shs	2.200 USD	156,94	294.886,49	0,45
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	3.309 USD	43,41	122.683,20	0,19
US9311421039	Walmart	Shs	6.806 USD	137,14	797.176,78	1,21
US2546871060	Walt Disney	Shs	2.640 USD	125,40	282.748,31	0,43
<b>Bonos</b>					<b>41.450.818,85</b>	<b>63,05</b>
<b>Australia</b>					<b>704.094,31</b>	<b>1,07</b>
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	1.150,0 %	100,74	704.094,31	1,07
<b>Austria</b>					<b>795.022,12</b>	<b>1,21</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0 %	98,57	394.286,96	0,60
XS1961057780	5,1250 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	400,0 %	100,18	400.735,16	0,61
<b>Azerbaiyán</b>					<b>615.246,22</b>	<b>0,94</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	750,0 %	96,05	615.246,22	0,94
<b>Bélgica</b>					<b>390.555,32</b>	<b>0,59</b>
BE0002592708	4,2500 % KBC Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	400,0 %	97,64	390.555,32	0,59
<b>Brasil</b>					<b>637.624,25</b>	<b>0,97</b>
US105756CC23	3,8750 % Brazil Government USD Bonds 20/30	USD	750,0 %	99,54	637.624,25	0,97
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>672.646,01</b>	<b>1,02</b>
XS2211037184	2,6250 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 20/30	USD	400,0 %	99,74	340.739,76	0,52

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1845207700	1,6235 % Huarong Finance 2017 USD FLR-MTN 18/23	USD	400,0	% 97,15	331.906,25	0,50
<b>Canadá</b>						<b>330.477,72</b>
US15135UAJ88	3,8000 % Cenovus Energy USD Notes 13/23	USD	400,0	% 96,74	330.477,72	0,50
<b>Islas Caimán</b>						<b>1.015.923,42</b>
XS2204007863	1,9900 % CCBL Cayman 1 USD MTN 20/25	USD	400,0	% 100,76	344.238,11	0,52
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	400,0	% 94,80	323.861,23	0,49
USG5975LAF34	5,7500 % Melco Resorts Finance USD Notes 20/28	USD	400,0	% 101,81	347.824,08	0,53
<b>Dinamarca</b>						<b>1.218.334,32</b>
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0	% 99,23	496.137,25	0,75
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	700,0	% 103,17	722.197,07	1,10
<b>Francia</b>						<b>1.482.456,15</b>
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	500,0	% 95,48	477.424,15	0,73
XS1823532996	0,1290 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 100,50	1.005.032,00	1,53
<b>Alemania</b>						<b>492.307,50</b>
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	500,0	% 98,46	492.307,50	0,75
<b>Hong Kong</b>						<b>629.410,10</b>
XS2226808082	2,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/25	USD	750,0	% 98,26	629.410,10	0,96
<b>Indonesia</b>						<b>629.240,51</b>
US455780CQ75	2,8500 % Indonesia Government USD Bonds 20/30	USD	700,0	% 105,25	629.240,51	0,96
<b>Irlanda</b>						<b>1.223.526,59</b>
US00774MAD74	3,3000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 18/23	USD	400,0	% 100,23	342.415,60	0,52
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	500,0	% 99,84	499.218,75	0,76
XS1565699763	1,1250 % Ryanair EUR MTN 17/23	EUR	400,0	% 95,47	381.892,24	0,58
<b>Italia</b>						<b>531.398,60</b>
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	650,0	% 81,75	531.398,60	0,81
<b>Luxemburgo</b>						<b>4.235.228,14</b>
XS2002532484	0,1740 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 19/21	EUR	700,0	% 99,96	699.738,27	1,06
XS2056572154	0,3750 % CK Hutchison Group Telecom Finance EUR Notes 19/23	EUR	1.000,0	% 100,90	1.009.046,60	1,53
XS0576395478	5,2500 % FMC Finance VII EUR Notes 11/21	EUR	700,0	% 101,97	713.805,19	1,09
XS2150006133	1,3750 % John Deere Cash Management EUR MTN 20/24	EUR	750,0	% 105,37	790.250,48	1,20
XS1909057215	1,5000 % Logisor Financing EUR MTN 18/22	EUR	1.000,0	% 102,24	1.022.387,60	1,55
<b>México</b>						<b>668.257,37</b>
US91087BAF76	4,5000 % Mexico Government USD Bonds 19/29	USD	700,0	% 111,78	668.257,37	1,02
<b>Marruecos</b>						<b>660.678,13</b>
XS2080771806	1,5000 % Morocco Government EUR Bonds 19/31	EUR	700,0	% 94,38	660.678,13	1,00
<b>Portugal</b>						<b>1.297.996,26</b>
PTCGDJOM0022	10,7500% Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	600,0	% 108,28	649.687,50	0,99
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	600,0	% 108,05	648.308,76	0,99
<b>Singapur</b>						<b>338.807,49</b>
US09681MAS70	2,6250 % BOC Aviation USD MTN 20/30	USD	400,0	% 99,17	338.807,49	0,52
<b>España</b>						<b>1.412.511,59</b>
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	700,0	% 102,35	716.443,49	1,09
XS2077646391	2,2500 % Grifols EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 99,44	696.068,10	1,06
<b>Supranacional</b>						<b>301.500,00</b>
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	300,0	% 100,50	301.500,00	0,46
<b>Países Bajos</b>						<b>3.628.823,00</b>
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	700,0	% 106,80	747.627,23	1,14
XS1882544205	0,3490 % ING Groep EUR FLR-MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 101,11	1.011.052,50	1,54
XS2211183244	1,5390 % Prosus EUR MTN 20/28	EUR	650,0	% 100,86	655.560,75	1,00
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	600,0	% 102,13	612.787,02	0,93

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 100,30	601.795,50	0,91
<b>Reino Unido</b>						<b>2,51</b>
XS0995040051	2,8750 % Anglo American Capital EUR MTN 13/20	EUR	550,0	% 100,43	552.351,58	0,84
XS0993993921	2,5000 % Coventry Building Society EUR Notes 13/20	EUR	700,0	% 100,40	702.806,93	1,07
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	400,0	% 98,91	395.659,92	0,60
<b>EE. UU.</b>						<b>24,17</b>
US00912XBA19	3,2500 % Air Lease USD Notes 18/25	USD	382,0	% 101,44	330.969,21	0,50
XS1196373507	1,3000 % AT&T EUR Notes 15/23	EUR	750,0	% 103,34	775.012,88	1,18
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	700,0	% 96,51	675.539,20	1,03
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	750,0	% 99,59	746.926,70	1,14
US281020AN70	5,7500 % Edison International USD Notes 19/27	USD	500,0	% 110,76	472.974,68	0,72
US26884LAE92	3,0000 % EQT USD Notes 17/22	USD	400,0	% 97,51	333.121,95	0,51
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	400,0	% 108,87	371.948,42	0,57
US345397ZK23	5,0850 % Ford Motor Credit USD Notes 19/21	USD	400,0	% 100,52	343.411,90	0,52
XS1944456018	0,3750 % International Business Machines EUR Notes 19/23	EUR	750,0	% 101,21	759.109,05	1,15
XS2036798150	2,2500 % IQVIA EUR Notes 19/28	EUR	700,0	% 98,01	686.092,12	1,04
US476556CX17	6,1500 % Jersey Central Power & Light USD Notes 07/37	USD	400,0	% 137,16	468.597,11	0,71
XS1003251441	2,3750 % Mondelez International EUR Notes 13/21	EUR	350,0	% 101,27	354.442,10	0,54
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	750,0	% 102,32	767.371,88	1,17
US674599CG82	3,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 15/25	USD	800,0	% 83,73	572.103,78	0,87
XS2168625460	0,2500 % PepsiCo EUR Notes 20/24	EUR	500,0	% 101,39	506.930,15	0,77
US912828Z781	1,5000 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	2.700,0	% 107,09	2.469.418,91	3,76
US9128287D64	0,2500 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 19/29	USD	5.114,4	% 112,22	4.901.870,78	7,46
US92537RAA77	5,2500 % Vertical US Newco USD Notes 20/27	USD	400,0	% 103,06	352.094,48	0,53
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>2,69</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>2,18</b>
GB00BYV8MN78	Urban Logistics Real Estate Investment Trust	Shs	920.920	GBP 1,42	1.432.185,16	2,18
<b>EE. UU.</b>						<b>0,51</b>
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	2.389	USD 164,18	334.992,40	0,51
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>5,26</b>
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>						<b>0,88</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>0,88</b>
US25755TAH32	4,1180 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl. A23	USD	626,3	% 108,31	579.372,53 <sup>1)</sup>	0,88
<b>Bonos</b>						<b>4,38</b>
<b>Islas Caimán</b>						<b>0,51</b>
US05401AAE10	3,6250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 19/22	USD	400,0	% 98,31	335.866,96	0,51
<b>Reino Unido</b>						<b>0,65</b>
US92769VAJ89	5,0000 % Virgin Media Finance USD Notes 20/30	USD	500,0	% 99,88	426.506,20	0,65
<b>EE. UU.</b>						<b>3,22</b>
US013092AC57	4,6250 % Albertsons Via Safeway Via New Albertsons USD Notes 19/27	USD	500,0	% 101,86	434.963,73	0,66
US1248EPCE15	4,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 20/30	USD	700,0	% 104,63	625.506,84	0,95
US15135BAR24	4,2500 % Centene USD Notes 20/27	USD	800,0	% 104,58	714.523,33	1,09
US674599CV59	1,5035 % Occidental Petroleum USD FLR-Notes 19/21	USD	400,0	% 99,99	341.603,26	0,52
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>0,00</b>
<b>Acciones</b>						<b>0,00</b>
<b>Reino Unido</b>						<b>0,00</b>
GB00BMZ18B89	Urban Logistics	Shs	2.177	GBP 0,03	72,69	0,00
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>6,27</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)				4.119.620,11	6,27
Irlanda					1.927.838,74	2,93
IE00BYPC1H27	iShares IV plc - iShares China CNY Bond UCITS ETF USD - (0,350%)	Shs	440.440 USD	5,12	1.927.838,74	2,93
Luxemburgo					2.191.781,37	3,34
LU1997245763	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -W7- USD - (0,790%)	Shs	1.130 USD	1.552,85	1.498.671,68	2,28
LU1946896161	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity Long Short Strategy -W9- EUR - (1,950%)	Shs	7 EUR	99.015,67	693.109,69	1,06
Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario					63.539.076,40	96,65
Depósitos en entidades financieras					2.670.736,42	4,06
Depósitos a la vista					2.670.736,42	4,06
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			1.356.538,20	2,06
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			1.314.198,22	2,00
Inversiones en depósitos de instituciones financieras					2.670.736,42	4,06

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					-241.442,86	-0,37
<b>Operaciones de futuros</b>					31.731,14	0,05
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					54.994,67	0,08
10-Year Australian Government Bond Futures 12/20	Ctr	47 AUD	99,16	27.932,73	0,04	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	26 CAD	152,26	14.577,66	0,02	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	14 USD	139,78	7.286,37	0,01	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	71 USD	126,13	5.197,91	0,01	
<b>Futuros de renta variable adquiridos</b>					-22.276,00	-0,03
Munich Re Futures 12/21	Ctr	63 EUR	8,35	-22.276,00	-0,03	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					-987,53	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	-9 USD	223,81	-987,53	0,00	
<b>Operaciones de opciones</b>					-273.174,00	-0,42
<b>Compra de opciones de compra sobre renta variable</b>					-273.174,00	-0,42
Call 8 Commerzbank 12/20	Ctr	2.000 EUR	0,01	-138.174,00	-0,21	
Call 10 Commerzbank 12/20	Ctr	5.000 EUR	0,01	-135.000,00	-0,21	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					-306.164,39	-0,46
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					-342.268,36	-0,52
Sold AUD / Bought GBP - 13 Nov 2020	AUD	-390,72		-3,30	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 16 Dec 2020	CAD	-3.765.000,00		1.143,22	0,00	
Sold CAD / Bought GBP - 13 Nov 2020	CAD	-1.192,37		-9,72	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-18.932,18		-264,08	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 17 Dec 2020	EUR	-3.198.710,64		-1.371,86	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-1.846.333,75		10.985,91	0,02	
Sold GBP / Bought CAD - 13 Nov 2020	GBP	-739,67		6,43	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-2.644,31		23,46	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 17 Dec 2020	GBP	-5.911.000,00		-53.062,15	-0,08	
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-1.103,91		21,93	0,00	
Sold JPY / Bought GBP - 13 Nov 2020	JPY	-46.398,00		-10,26	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-395.712,58		-4.514,23	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 17 Dec 2020	USD	-31.986.300,00		-295.167,67	-0,45	
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-2.927,48		-46,04	0,00	
<b>Operaciones de swaps</b>					36.103,97	0,06
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>					36.103,97	0,06

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Comprador de protección</b>				<b>36.103,97</b>	<b>0,06</b>
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Dec 2025	USD	15.000.000,00		36.103,97	0,06
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-547.607,25</b>	<b>-0,83</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>78.622,63</b>	<b>0,12</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>65.740.828,20</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se calculó sobre la base del último factor de fijación de precios disponible a la fecha de cierre del valor liquidativo.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7Y3/ISIN: LU1723479678	--	92,89	90,22
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	107,95	101,59	97,08
- Clase AT3 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2N8/ISIN: LU1309437488	--	98,07	93,60
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	110,60	104,45	100,18
- Clase D13 (EUR) (distribución) WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	105,11	99,54	96,22
- Clase IT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	1.205,75	1.128,54	1.072,59
- Clase I4 (EUR) (distribución) WKN: A11 3FR/ISIN: LU1064968461	--	977,18	946,69
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2H 7Y4/ISIN: LU1723484678	--	93,28	90,59
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0L/ISIN: LU1677196864	103,05	96,60	91,67
- Clase RT2 (H-GBP) (acumulación) WKN: A12 ESH/ISIN: LU1136180517	124,50	114,16	110,96
- Clase D13 (H2-USD) (distribución) WKN: A1K CZ0/ISIN: LU0890505703	10,75	10,27	9,87
Acciones en circulación	538.722	642.934	1.129.377
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7Y3/ISIN: LU1723479678	--	111	113
- Clase AT2 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	253.386	289.886	402.583
- Clase AT3 (EUR) (acumulación) WKN: A14 2N8/ISIN: LU1309437488	--	268	250.914
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	53.026	60.928	90.611
- Clase D13 (EUR) (distribución) WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	45.670	41.984	50.138
- Clase IT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	21.722	23.575	73.331
- Clase I4 (EUR) (distribución) WKN: A11 3FR/ISIN: LU1064968461	--	1	1
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2H 7Y4/ISIN: LU1723484678	--	10	10
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2D W0L/ISIN: LU1677196864	10	10	6.421
- Clase RT2 (H-GBP) (acumulación) WKN: A12 ESH/ISIN: LU1136180517	124	124	124
- Clase D13 (H2-USD) (distribución) WKN: A1K CZ0/ISIN: LU0890505703	164.784	226.037	255.132
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	65,7	68,8	157,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	40,58
Luxemburgo	9,77
Reino Unido	7,39
Países Bajos	5,74
Irlanda	4,79
Canadá	3,79
Francia	3,37
España	2,15
Islas Caimán	2,05
Otros países	17,02
Otros activos netos	3,35
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.079.921,79
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.229,50
- tipo de interés negativo	-28.391,28
Ingresos por dividendos	550.983,79
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	3.824,63
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	6.415,13
Otros rendimientos	53.530,62
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.668.514,18</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-6.045,36
- operaciones de swap	-2.838,46
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-20.989,37
Comisión de rendimiento	-15.486,67
Comisión única	-724.859,11
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-1.924,54
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-5.042,80
<b>Gastos totales</b>	<b>-777.186,31</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>891.327,87</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	395.645,05
- divisas	-335.478,43
- contratos de divisas a plazo	709.123,84
- operaciones de opciones	-1.779.986,39
- operaciones de valores	3.086.957,37
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.967.589,31</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	23.797,50
- divisas	-12.840,74
- contratos de divisas a plazo	-225.158,81
- operaciones de opciones	1.261.917,73
- operaciones de valores	-38.666,95
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	36.103,97
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>4.012.742,01</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	63.539.076,40
(Precio de compra EUR 61.520.356,15)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.670.736,42
Primas pagadas por la compra de opciones	280.174,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	343.956,25
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	6,23
Dividendos por cobrar	27.572,66
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	216.756,35
- préstamo de títulos-valores	605,36
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	54.994,67
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	36.103,97
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	12.180,95
<b>Activo total</b>	<b>67.182.163,26</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-303.614,64
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-3.564,90
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-3.376,68
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-398.391,69
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-81.500,31
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-273.174,00
- operaciones de futuros	-23.263,53
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-354.449,31
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.441.335,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>65.740.828,20</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	68.775.895,31
Suscripciones	7.778.519,75
Reembolsos	-14.682.934,95
Distribución	-143.393,92
Resultado de las operaciones	4.012.742,01
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>65.740.828,20</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	642.934
- emitido	74.025
- reembolsado	-178.237
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>538.722</b>

# Allianz Global Government Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>10.023.610,47</b>	<b>79,88</b>
<b>Bonos</b>					<b>10.023.610,47</b>	<b>79,88</b>
<b>Australia</b>					<b>132.430,03</b>	<b>1,06</b>
AU3TB0000192	3,7500 % Australia Government AUD Bonds 14/37 S.144	AUD	20,0 %	137,14	19.518,16	0,16
AU0000013740	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	50,0 %	115,87	41.225,85	0,33
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	100,0 %	100,74	71.686,02	0,57
<b>Austria</b>					<b>100.253,38</b>	<b>0,80</b>
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	30,0 %	171,41	60.210,09	0,48
AT0000A1K9F1	1,5000 % Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	25,0 %	136,80	40.043,29	0,32
<b>Bélgica</b>					<b>163.594,04</b>	<b>1,30</b>
BE0000304130	5,0000 % Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	80,0 %	174,65	163.594,04	1,30
<b>Brasil</b>					<b>328.094,32</b>	<b>2,61</b>
US105756BV13	4,2500 % Brazil Government USD Bonds 13/25	USD	200,0 %	107,85	215.695,10	1,72
BRSTNCNTF170	10,0000% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 14/25	BRL	550,0 %	115,17	112.399,22	0,89
<b>Canadá</b>					<b>64.441,48</b>	<b>0,51</b>
CA135087YQ12	4,0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	30,0 %	157,51	35.249,61	0,28
CA135087D507	2,2500 % Canada Government CAD Bonds 14/25	CAD	10,0 %	109,18	8.144,65	0,06
CA135087D358	2,7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	20,0 %	141,07	21.047,22	0,17
<b>China</b>					<b>597.949,34</b>	<b>4,76</b>
CND10000C5Z0	2,7000 % China Government CNY Bonds 16/26	CNY	1.300,0 %	97,60	186.114,57	1,48
CND10002HX17	3,1200 % China Government CNY Bonds 19/26	CNY	2.800,0 %	100,27	411.834,77	3,28
<b>Dinamarca</b>					<b>33.089,77</b>	<b>0,26</b>
DK0009922320	4,5000 % Denmark Government DKK Bonds 08/39	DKK	110,0 %	191,31	33.089,77	0,26
<b>Francia</b>					<b>817.187,78</b>	<b>6,51</b>
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	70,0 %	171,46	140.524,53	1,12
FR0011619436	2,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	10,0 %	110,74	12.965,41	0,10
FR0011461037	3,2500 % France Government EUR Bonds 13/45	EUR	90,0 %	172,00	181.249,75	1,44
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	290,0 %	107,87	366.275,72	2,92
FR0013480613	0,7500 % France Government EUR Bonds 20/52	EUR	20,0 %	110,43	25.859,40	0,21
FR0013415627	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2025	EUR	75,0 %	102,85	90.312,97	0,72
<b>Alemania</b>					<b>317.951,48</b>	<b>2,53</b>
DE0001102341	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	40,0 %	171,47	80.303,95	0,64
DE0001141760	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.10.2022 S.176	EUR	200,0 %	101,49	237.647,53	1,89
<b>Irlanda</b>					<b>147.920,57</b>	<b>1,18</b>
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	20,0 %	126,90	29.715,48	0,24
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	90,0 %	112,17	118.205,09	0,94
<b>Italia</b>					<b>1.066.088,60</b>	<b>8,50</b>
IT0004532559	5,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	60,0 %	160,87	113.012,12	0,90
IT0004848831	5,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 12/22	EUR	50,0 %	111,83	65.469,86	0,52
IT0004923998	4,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	40,0 %	162,42	76.065,47	0,61
IT0005045270	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/24	EUR	210,0 %	109,87	270.136,99	2,15
IT0005172322	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	80,0 %	102,68	96.181,15	0,77
IT0005348443	2,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	40,0 %	102,72	48.108,37	0,38
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	110,0 %	117,27	151.037,48	1,20
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	10,0 %	125,29	14.669,94	0,12
IT0005365165	3,0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	165,0 %	119,78	231.407,22	1,85

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Japón</b>						<b>2.380.584,45</b>	<b>18,97</b>
JP1201131990	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 09/29 S.113	JPY	55.050,0	% 119,09	620.485,17	4,95	
JP1300351B93	2,0000 % Japan Government JPY Bonds 11/41 S.35	JPY	23.900,0	% 131,48	297.417,84	2,37	
JP1201461D98	1,7000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.146	JPY	38.350,0	% 119,66	434.340,07	3,46	
JP1103351E98	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	9.700,0	% 102,55	94.150,46	0,75	
JP1300461F39	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 15/45 S.46	JPY	10.900,0	% 123,15	127.045,07	1,01	
JP1051291G90	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/21 S.129	JPY	30.600,0	% 100,25	290.337,45	2,31	
JP1103431G66	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.343	JPY	6.350,0	% 101,25	60.849,55	0,49	
JP1300521G93	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.52	JPY	9.600,0	% 99,45	90.364,77	0,72	
JP1300601JA9	0,9000 % Japan Government JPY Bonds 18/48 S.60	JPY	5.800,0	% 108,74	59.692,29	0,48	
JP1400111J52	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 18/58 S.11	JPY	8.150,0	% 106,04	81.799,43	0,65	
JP1024061KB7	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/21 S.406	JPY	12.200,0	% 100,27	115.786,90	0,92	
US86562MBB54	3,7480 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 18/23	USD	100,0	% 108,32	108.315,45	0,86	
<b>Kuwait</b>						<b>205.609,82</b>	<b>1,64</b>
XS1582346703	2,7500 % Kuwait Government USD Bonds 17/22	USD	200,0	% 102,80	205.609,82	1,64	
<b>México</b>						<b>160.250,50</b>	<b>1,28</b>
MX0MGO000078	10,0000% Mexico Government MXN Bonds 04/24	MXN	1.320,0	% 119,00	70.234,44	0,56	
MX0MGO0000H9	8,5000 % Mexico Government MXN Bonds 08/29	MXN	350,0	% 118,97	18.617,82	0,15	
MX0MGO0000Y4	5,7500 % Mexico Government MXN Bonds 15/26	MXN	370,0	% 102,91	17.025,52	0,14	
US91086QBC15	4,0000 % Mexico Government USD Bonds 13/23	USD	50,0	% 108,75	54.372,72	0,43	
<b>Noruega</b>						<b>117.816,48</b>	<b>0,94</b>
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN Notes 19/23	EUR	100,0	% 100,62	117.816,48	0,94	
<b>Panamá</b>						<b>57.211,20</b>	<b>0,46</b>
US698299AD63	8,8750 % Panama Government USD Bonds 97/27	USD	40,0	% 143,03	57.211,20	0,46	
<b>Singapur</b>						<b>30.822,31</b>	<b>0,25</b>
SG7J28931946	3,1250 % Singapore Government SGD Bonds 07/22	SGD	40,0	% 105,56	30.822,31	0,25	
<b>España</b>						<b>868.166,79</b>	<b>6,92</b>
ES00000120N0	4,9000 % Spain Government EUR Bonds 07/40	EUR	50,0	% 177,61	103.977,96	0,83	
ES00000123U9	5,4000 % Spain Government EUR Bonds 13/23	EUR	50,0	% 113,77	66.602,07	0,53	
ES00000126Z1	1,6000 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	50,0	% 108,85	63.725,30	0,51	
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	260,0	% 117,34	357.204,71	2,85	
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	130,0	% 101,46	154.438,93	1,23	
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	30,0	% 124,38	43.688,41	0,35	
ES0000012E51	1,4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	60,0	% 111,78	78.529,41	0,62	
<b>Suecia</b>						<b>122.811,41</b>	<b>0,98</b>
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 104,89	122.811,41	0,98	
<b>Países Bajos</b>						<b>86.820,91</b>	<b>0,69</b>
NL0009446418	3,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 10/42	EUR	40,0	% 185,38	86.820,91	0,69	
<b>Reino Unido</b>						<b>588.103,67</b>	<b>4,69</b>
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	50,0	% 145,35	93.156,58	0,74	
GB00B84Z9V04	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	130,0	% 154,95	258.202,95	2,06	
GB00BBJNQY21	3,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 13/68	GBP	33,0	% 218,31	92.346,21	0,74	
GB00BFX0ZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	100,0	% 112,65	144.397,93	1,15	
<b>Uruguay</b>						<b>59.566,34</b>	<b>0,47</b>
US917288BK78	4,3750 % Uruguay Government USD Bonds 19/31	USD	50,0	% 119,13	59.566,34	0,47	
<b>EE. UU.</b>						<b>1.576.845,80</b>	<b>12,57</b>
US009158BB15	1,5000 % Air Products & Chemicals USD Notes 20/25	USD	50,0	% 103,59	51.793,83	0,41	
US06406RAN70	1,6000 % Bank of New York Mellon USD MTN 20/25	USD	50,0	% 104,00	51.999,32	0,41	
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	100,0	% 100,39	117.536,38	0,94	
US191216CN81	2,9500 % Coca-Cola USD Notes 20/25	USD	50,0	% 109,96	54.981,67	0,44	
US654106AH65	2,4000 % NIKE USD Notes 20/25	USD	50,0	% 107,50	53.751,94	0,43	
XS2168625460	0,2500 % PepsiCo EUR Notes 20/24	EUR	100,0	% 101,39	118.707,88	0,95	
US742718FF16	2,4500 % Procter & Gamble USD Notes 20/25	USD	50,0	% 108,34	54.171,46	0,43	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US87612EBL92	2,2500 % Target USD Notes 20/25	USD	50,0	% 107,02	53.508,81	0,43	
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	10,0	% 152,25	15.225,00	0,12	
US912810QT88	3,1250 % United States Government USD Bonds 11/41	USD	360,0	% 136,23	490.415,62	3,91	
US912810RX81	3,0000 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	15,0	% 136,77	20.514,84	0,16	
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	50,0	% 100,04	50.019,53	0,40	
US912828ZZ63	0,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 20/30	USD	252,6	% 111,49	281.629,25	2,24	
US931142EL30	2,8500 % Walmart USD Notes 19/24	USD	150,0	% 108,39	162.590,27	1,30	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.008.566,21</b>	<b>16,01</b>	
<b>Bonos</b>					<b>2.008.566,21</b>	<b>16,01</b>	
<b>EE. UU.</b>					<b>2.008.566,21</b>	<b>16,01</b>	
US084659AS06	4,0500 % Berkshire Hathaway Energy USD Notes 20/25	USD	50,0	% 113,92	56.961,32	0,45	
US594918BW38	2,4000 % Microsoft USD Notes 17/22	USD	100,0	% 102,77	102.765,19	0,82	
US9127964F31	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 04.03.2021	USD	1.000,0	% 99,96	999.574,20	7,97	
US9127963H06	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.06.2021	USD	600,0	% 99,92	599.538,30	4,78	
US9127964L09	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	USD	250,0	% 99,89	249.727,20	1,99	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>39.814,99</b>	<b>0,32</b>	
<b>Bonos</b>					<b>39.814,99</b>	<b>0,32</b>	
<b>Canadá</b>					<b>39.814,99</b>	<b>0,32</b>	
CA135087K379	1,5000 % Canada Government CAD Notes 19/30	CAD	50,0	% 106,74	39.814,99	0,32	
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					<b>242.674,01</b>	<b>1,93</b>	
<b>Luxemburgo</b>					<b>242.674,01</b>	<b>1,93</b>	
LU1480272266	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -P- USD - (0,740%)	Shs	233	USD 1.041,01	242.674,01	1,93	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>12.314.665,68</b>	<b>98,14</b>	
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>238.084,98</b>	<b>1,90</b>	
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>238.084,98</b>	<b>1,90</b>	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					USD	119.002,74	0,95
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					USD	119.082,24	0,95
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>238.084,98</b>	<b>1,90</b>	

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>9.513,72</b>	<b>0,07</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>9.513,72</b>	<b>0,07</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>9.794,97</b>	<b>0,08</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/20	Ctr	5	AUD 99,16	3.675,19	0,03	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	1	EUR 112,32	17,56	0,00	
2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	3	USD 110,48	304,69	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	4	EUR 135,31	749,34	0,01	
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	21	USD 126,13	5.048,19	0,04	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-281,25</b>	<b>-0,01</b>
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-1	USD 139,78	-281,25	-0,01	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-65.238,94</b>	<b>-0,52</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-65.238,94</b>	<b>-0,52</b>
Sold AUD / Bought EUR - 13 Nov 2020	AUD	-477.711,06		3.379,68	0,03
Sold AUD / Bought USD - 16 Dec 2020	AUD	-7.800,07		91,03	0,00
Sold BRL / Bought EUR - 13 Nov 2020	BRL	-642.911,07		2.292,30	0,02
Sold CAD / Bought EUR - 13 Nov 2020	CAD	-75.550,57		766,98	0,01
Sold CAD / Bought USD - 16 Dec 2020	CAD	-100.092,58		1.700,27	0,01
Sold CNH / Bought EUR - 13 Nov 2020	CNH	-57.127,81		-120,69	0,00
Sold CNH / Bought USD - 09 Dec 2020	CNH	-4.250.836,37		-3.165,82	-0,02
Sold DKK / Bought EUR - 13 Nov 2020	DKK	-238.278,74		22,91	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-241.630,53		1.898,92	0,01
Sold EUR / Bought RUB - 13 Nov 2020	EUR	-655,45		-22,27	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-704.072,39		4.873,86	0,04
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-515.524,25		6.148,23	0,05
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-138.399,53		5.936,58	0,05
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-278.574.037,00		-33.414,13	-0,27
Sold JPY / Bought GBP - 16 Dec 2020	JPY	-26.525.767,00		-2.517,44	-0,02
Sold JPY / Bought USD - 16 Dec 2020	JPY	-3.171.394,00		307,15	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 13 Nov 2020	MXN	-1.841.466,89		2.021,10	0,02
Sold MXN / Bought USD - 09 Dec 2020	MXN	-721.972,07		696,61	0,01
Sold NOK / Bought EUR - 13 Nov 2020	NOK	-158.291,17		764,41	0,01
Sold NZD / Bought EUR - 13 Nov 2020	NZD	-66.232,62		319,58	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 13 Nov 2020	PLN	-135.262,68		432,12	0,00
Sold RUB / Bought EUR - 13 Nov 2020	RUB	-58.784,62		22,26	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-277.217,12		517,75	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 13 Nov 2020	SGD	-32.442,61		-153,51	0,00
Sold USD / Bought AUD - 16 Dec 2020	USD	-240.423,40		-5.751,68	-0,05
Sold USD / Bought DKK - 16 Dec 2020	USD	-21.279,92		-242,18	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-4.950.565,79		-42.339,06	-0,34
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-445.952,14		-4.622,68	-0,04
Sold USD / Bought JPY - 16 Dec 2020	USD	-375.711,24		-762,04	0,00
Sold USD / Bought NOK - 16 Dec 2020	USD	-21.474,42		-1.226,27	-0,01
Sold USD / Bought NZD - 16 Dec 2020	USD	-8.886,96		-180,23	0,00
Sold USD / Bought PLN - 09 Dec 2020	USD	-63.245,46		-2.184,22	-0,02
Sold USD / Bought SEK - 16 Dec 2020	USD	-25.894,77		-728,46	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-55.725,22</b>	<b>-0,45</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>51.457,55</b>	<b>0,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>12.548.482,99</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	1.054,00	1.034,23	966,53
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2J RSJ/ISIN: LU1861128731	--	10,57	9,91
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	1.093,81	1.030,10	966,14
Acciones en circulación	10.184	188.404	136.184
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	10.043	10.007	10.000
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2J RSJ/ISIN: LU1861128731	--	178.359	126.183
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	141	38	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	12,5	13,0	12,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	28,58
Japón	18,97
Italia	8,50
España	6,92
Francia	6,51
China	4,76
Reino Unido	4,69
Brasil	2,61
Alemania	2,53
Otros países	14,07
Otros activos netos	1,86
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	245.402,06
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	712,00
- tipo de interés negativo	-2.247,85
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	8.129,57
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>251.995,78</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.186,65
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-49.643,37
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-51.548,71</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>200.447,07</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	168.951,91
- divisas	-143.678,91
- contratos de divisas a plazo	401.802,17
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	340.493,23
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>968.015,47</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	262,44
- divisas	-11.316,06
- contratos de divisas a plazo	-2.482,38
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	214.740,42
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.169.219,89</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	12.314.665,68
(Precio de compra USD 11.548.615,28)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	238.084,98
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	55.964,41
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	9.794,97
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	32.191,74
<b>Activo total</b>	<b>12.650.701,78</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-4.506,86
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-281,25
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-97.430,68
<b>Pasivo total</b>	<b>-102.218,79</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>12.548.482,99</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	13.241.635,22
Suscripciones	1.173.481,87
Reembolsos	-2.893.192,66
Distribución	-142.661,33
Resultado de las operaciones	1.169.219,89
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>12.548.482,99</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	188.404
- emitido	85.554
- reembolsado	-263.774
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.184</b>

# Allianz Global High Yield

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>						<b>46,37</b>
<b>Bonos</b>						<b>46,37</b>
<b>Australia</b>						<b>0,51</b>
US71367VAA70	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	400,0	%	100,54	0,51
<b>Austria</b>						<b>0,55</b>
USA29875AC44	5,7500 % JBS Investments II USD Notes 19/28	USD	200,0	%	104,90	0,27
USA35155AA77	5,7500 % Klabin Austria USD Notes 19/29	USD	200,0	%	112,18	0,28
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>2,70</b>
US15238XAB55	5,7500 % Central American Bottling USD Notes 17/27	USD	900,0	%	104,25	1,18
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	550,0	%	101,38	0,71
XS2109191986	11,5000% Scenery Journey USD Notes 20/22	USD	750,0	%	85,63	0,81
<b>Canadá</b>						<b>0,37</b>
US15135UAF66	6,7500 % Cenovus Energy USD Notes 10/39	USD	200,0	%	99,93	0,25
US15135UAS87	5,3750 % Cenovus Energy USD Notes 20/25	USD	100,0	%	95,80	0,12
<b>Islas Caimán</b>						<b>3,27</b>
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	400,0	%	94,80	0,48
XS1580431143	8,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	400,0	%	89,06	0,45
XS1974522853	6,5000 % Country Garden Holdings USD Notes 19/24	USD	500,0	%	108,12	0,68
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	600,0	%	94,07	0,71
XS2012954835	7,2500 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	400,0	%	100,16	0,50
XS2085045503	8,3000 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 19/25	USD	350,0	%	100,90	0,45
<b>Chile</b>						<b>0,39</b>
USP0607LAC74	7,1250 % AES Gener USD FLR-Notes 19/79	USD	300,0	%	102,62	0,39
<b>Francia</b>						<b>2,30</b>
XS1859337419	5,8750 % Altice France EUR Notes 18/27	EUR	600,0	%	105,97	0,94
XS2053846262	3,3750 % Altice France EUR Notes 19/28	EUR	250,0	%	96,26	0,36
USF2R125CD54	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	550,0	%	117,32	0,81
XS1975716595	4,5000 % Loxam EUR Notes 19/27	EUR	150,0	%	86,65	0,19
<b>Alemania</b>						<b>2,51</b>
XS2199445193	5,7500 % Rebecca Bidco EUR Notes 20/25	EUR	350,0	%	100,55	0,52
XS1859258383	6,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 EUR Notes 18/26	EUR	550,0	%	102,19	0,83
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp EUR MTN 19/24	EUR	400,0	%	94,46	0,56
XS2198191962	6,6250 % Vertical Holdco EUR Notes 20/28	EUR	200,0	%	104,51	0,31
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	200,0	%	98,46	0,29
<b>Indonesia</b>						<b>0,49</b>
USY70902AB04	4,2500 % Adaro Indonesia USD Notes 19/24	USD	400,0	%	97,56	0,49
<b>Italia</b>						<b>0,58</b>
XS2228919739	8,5000 % Banca Monte dei Paschi di Siena EUR FLR-Notes 20/30	EUR	100,0	%	97,14	0,14
US29265WAA62	8,7500 % Enel USD FLR-Notes 13/73	USD	300,0	%	116,32	0,44
<b>Jersey</b>						<b>0,75</b>
XS2028892474	6,5000 % Galaxy Bidco GBP Notes 19/26	GBP	450,0	%	102,70	0,75
<b>Luxemburgo</b>						<b>4,29</b>
US02154CAF05	5,0000 % Altice Financing USD Notes 20/28	USD	550,0	%	96,88	0,67
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	600,0	%	90,22	0,80
XS2199627030	3,6250 % B&M European Value Retail GBP Notes 20/25	GBP	300,0	%	101,98	0,50
XS1513776614	7,6250 % Codere Finance 2 Luxembourg USD Notes 16/21	USD	400,0	%	55,70	0,28
XS2010040801	4,2500 % Crystal Almond EUR Notes 19/24	EUR	490,0	%	98,53	0,71
XS2059777594	7,2500 % LHMC Finco 2 EUR Notes 19/25	EUR	256,0	%	77,62	0,29
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	200,0	%	107,28	0,27
USL6401PAH66	5,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 17/28	USD	400,0	%	103,90	0,52
XS2067265392	9,2500 % Summer BC Holdco A EUR Notes 19/27	EUR	180,2	%	92,97	0,25
<b>México</b>						<b>0,55</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US71654QCG55	6,5000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 18/27	USD	475,0	%	92,55	0,55
<b>Portugal</b>						
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	%	108,05	0,16
<b>Singapur</b>						
XS2099273737	8,1250 % Theta Capital USD Notes 20/25	USD	550,0	%	88,04	0,61
<b>Supranacional</b>						
XS2189356996	2,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USA EUR Notes 20/26	EUR	650,0	%	97,16	0,93
<b>Suiza</b>						
US225436AA21	6,2500 % Credit Suisse Group USD FLR-Notes 14/49	USD	350,0	%	107,12	0,47
USH3698DBW32	7,5000 % Credit Suisse Group USD FLR- Notes 18/undefined	USD	250,0	%	104,88	0,33
<b>Países Bajos</b>						
USN15516AB83	4,5000 % Braskem Netherlands Finance USD Notes 17/28	USD	600,0	%	96,25	0,73
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 18/26	EUR	350,0	%	103,40	0,53
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	500,0	%	102,10	0,75
USN4297BBC74	7,0000 % KPN USD FLR-Notes 13/73	USD	400,0	%	108,46	0,55
USN5276YAD87	4,9500 % Listrindo Capital USD Notes 16/26	USD	550,0	%	102,90	0,71
XS2232108568	5,8750 % Maxeda DIY Holding EUR Notes 20/26	EUR	200,0	%	99,87	0,29
US71645WAQ42	6,8750 % Petrobras Global Finance USD Notes 09/40	USD	250,0	%	110,38	0,35
XS2115190451	2,0000 % Q-Park Holding I EUR Notes 20/27	EUR	200,0	%	89,54	0,26
XS1813504666	5,7500 % Sigma Holdco EUR Notes 18/26	EUR	250,0	%	98,75	0,36
XS1814787054	6,5000 % Sunshine Mid EUR Notes 18/26	EUR	150,0	%	102,42	0,23
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	400,0	%	102,71	0,61
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	300,0	%	94,21	0,42
XS2069016165	2,8750 % Ziggo EUR Notes 19/30	EUR	450,0	%	97,79	0,65
<b>Reino Unido</b>						
US01551UAC80	8,0000 % Algeco Global Finance USD Notes 18/23	USD	300,0	%	100,06	0,38
XS2010029408	8,0000 % Hurricane Finance GBP Notes 20/25	GBP	100,0	%	104,32	0,17
XS1681806326	4,6250 % Iceland Bondco GBP Notes 17/25	GBP	450,0	%	95,07	0,69
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	550,0	%	94,48	0,77
XS1054714248	5,7500 % International Personal Finance EUR Notes 14/21	EUR	500,0	%	90,06	0,67
XS1644418904	8,5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 17/22	USD	250,0	%	102,08	0,32
XS1689521125	5,5000 % Miller Homes Group Holdings GBP Notes 17/24	GBP	200,0	%	98,94	0,32
XS2052466815	3,2500 % Pinewood Finance GBP Notes 19/25	GBP	500,0	%	99,99	0,81
XS2194288390	3,8750 % Synthomer EUR Notes 20/25	EUR	300,0	%	102,04	0,45
XS2121167345	3,8750 % TalkTalk Telecom Group GBP Notes 20/25	GBP	200,0	%	96,92	0,31
XS2231189924	4,0000 % Vmed O2 UK Financing I GBP Notes 20/29	GBP	300,0	%	98,54	0,48
<b>EE. UU.</b>						
US02406PAU49	6,5000 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/27	USD	380,0	%	96,44	0,46
US03674XAC02	5,1250 % Antero Resources USD Notes 15/22	USD	300,0	%	81,19	0,31
XS2205083749	3,8750 % Avantor Funding EUR Notes 20/28	EUR	350,0	%	102,72	0,53
US095370AB82	9,7500 % Blue Cube Spinco USD Notes 16/23	USD	350,0	%	102,50	0,45
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	200,0	%	96,51	0,29
US172441AZ03	4,8750 % Cinemark USD Notes 13/23	USD	200,0	%	85,69	0,22
US125581GX07	6,1250 % CIT Group USD Notes 18/28	USD	350,0	%	114,36	0,51
XS2016007408	4,3750 % Cogentmmunications Group EUR Notes 19/24	EUR	300,0	%	101,77	0,45
US212015AN15	3,8000 % Continental Resources USD Notes 14/24	USD	430,0	%	92,25	0,50

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US22282EAG70	5,8750 % Covanta Holding USD Notes 17/25	USD	350,0	%	103,12	0,46
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	400,0	%	91,50	0,46
US29261AAA88	4,5000 % Encompass Health USD Notes 19/28	USD	100,0	%	101,36	0,13
US26885BAE02	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 18/48	USD	300,0	%	93,61	0,35
US26884LAH24	7,8750 % EQT USD Notes 20/25	USD	400,0	%	111,16	0,56
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	1.125,0	%	114,18	1,62
US35671DCE31	4,1250 % Freeport-McMoRan USD Notes 20/28	USD	400,0	%	101,38	0,51
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	350,0	%	121,79	0,54
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	200,0	%	114,50	0,29
US404119BW86	5,8750 % HCA USD Notes 19/29	USD	250,0	%	116,82	0,37
XS2189947505	2,8750 % IQVIA EUR Notes 20/28	EUR	350,0	%	101,12	0,52
US48666KAY55	4,8000 % KB Home USD Notes 19/29	USD	350,0	%	108,94	0,48
US69331CAH16	5,0000 % PG&E USD Notes 20/28	USD	300,0	%	96,72	0,37
US75281ABA60	5,0000 % Range Resources USD Notes 17/23	USD	550,0	%	95,19	0,66
US845467AL33	6,4500 % Southwestern Energy USD Notes 15/25	USD	300,0	%	97,22	0,37
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	450,0	%	95,79	0,54
US87265HAG48	5,7000 % TRI Pointe Group USD Notes 20/28	USD	300,0	%	109,50	0,41
US958667AA50	6,2500 % Western Midstream Operating USD Notes 20/50	USD	275,0	%	93,57	0,32
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 18/26	USD	300,0	%	103,56	0,39
US98212BAL71	4,5000 % WPX Energy USD Notes 20/30	USD	100,0	%	98,07	0,12
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>45,24</b>
<b>Bonos</b>						<b>45,24</b>
<b>Australia</b>						<b>0,67</b>
US30251GAW78	5,1250 % FMG Resources August 2006 USD Notes 17/24	USD	500,0	%	106,63	0,67
<b>Austria</b>						<b>0,52</b>
USA08163AA41	4,3500 % BRF USD Notes 16/26	USD	400,0	%	103,42	0,52
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>						<b>0,66</b>
USG0457FAE72	5,8750 % Arcos Dorados Holdings USD Notes 20/27	USD	500,0	%	104,36	0,66
<b>Canadá</b>						<b>0,98</b>
US335934AT24	6,8750 % First Quantum Minerals USD Notes 20/27	USD	600,0	%	96,38	0,73
US59151KAL26	5,2500 % Methanex USD Notes 19/29	USD	200,0	%	99,01	0,25
<b>Islas Caimán</b>						<b>1,62</b>
XS2194361494	5,7500 % Agile Group Holdings USD Notes 20/25	USD	300,0	%	98,80	0,37
US12642KAB08	6,7500 % CSN Islands XI USD Notes 20/28	USD	350,0	%	96,94	0,43
US81180WAR25	4,8750 % Seagate HDD Cayman USD Notes 15/27	USD	227,0	%	111,80	0,32
USG79456AM41	4,0910 % Seagate HDD Cayman USD Notes 20/29	USD	315,0	%	108,46	0,43
US81180WAY75	4,1250 % Seagate HDD Cayman USD Notes 20/31	USD	50,0	%	108,39	0,07
<b>Irlanda</b>						<b>1,25</b>
USG3165UAA90	6,8750 % C&W Senior Financing USD Notes 17/27	USD	400,0	%	103,49	0,52
USG53431AA32	6,7500 % LCPR Senior Secured Financing USD Notes 19/27	USD	350,0	%	103,88	0,46
US50201DAA19	6,7500 % LCPR Senior Secured Financing USD Notes 19/27	USD	200,0	%	103,88	0,27
<b>Luxemburgo</b>						<b>1,61</b>
USL7915TAA09	4,5000 % Rede D'or Finance USD Notes 20/30	USD	555,0	%	95,13	0,67
US781467AC98	5,2500 % Ruma Luxembourg USD Notes 20/28	USD	400,0	%	104,15	0,52
US87927VAM00	6,0000 % Telecom Italia Capital USD Notes 05/34	USD	100,0	%	115,25	0,14
US87927VAR96	7,2000 % Telecom Italia Capital USD Notes 06/36	USD	123,0	%	126,04	0,20
US87927VAV09	7,7210 % Telecom Italia Capital USD Notes 08/38	USD	48,0	%	133,21	0,08
<b>México</b>						<b>0,64</b>
USP78625DW03	6,4900 % Petróleos Mexicanos USD Notes 19/27	USD	550,0	%	92,48	0,64
<b>Supranacional</b>						<b>0,55</b>
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	325,0	%	102,84	0,42

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	100,0	%	102,37	0,13
<b>Países Bajos</b>						<b>0,26</b>
US013822AE11	5,5000 % Alcoa Nederland Holding USD Notes 20/27	USD	200,0	%	103,50	0,26
<b>Reino Unido</b>						<b>0,71</b>
USG9328DAG54	8,2500 % Vedanta Resources USD Notes 11/21	USD	600,0	%	94,00	0,71
<b>EE. UU.</b>						<b>35,77</b>
US013092AB74	5,8750 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertson's USD Notes 19/28	USD	200,0	%	106,83	0,27
US00191UAA07	4,6250 % ASGN USD Notes 19/28	USD	350,0	%	100,45	0,44
US73179PAM86	5,7500 % Avient USD Notes 20/25	USD	350,0	%	105,72	0,47
US07556QBT13	7,2500 % Beazer Homes USA USD Notes 20/29	USD	175,0	%	107,55	0,24
US103304BS93	8,6250 % Boyd Gaming USD Notes 20/25	USD	200,0	%	109,38	0,28
US109696AA22	4,6250 % Brink's USD Notes 17/27	USD	200,0	%	100,09	0,25
US11135FBA84	4,7500 % Broadcom USD Notes 20/29	USD	500,0	%	116,57	0,73
US05605HAB69	4,1250 % BWX Technologies USD Notes 20/28	USD	550,0	%	102,81	0,71
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	250,0	%	105,38	0,33
US14065HAA32	10,0000% Capitol Investment Merger Sub 2 USD Notes 19/24	USD	400,0	%	105,55	0,53
US14879EAE86	5,0000 % Catalent Pharma Solutions USD Notes 19/27	USD	400,0	%	104,42	0,53
US1248EPBX05	5,0000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 17/28	USD	550,0	%	104,97	0,73
US185899AJ02	9,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/25	USD	300,0	%	111,38	0,42
US126307BD80	4,6250 % CSC Holdings USD Notes 20/30	USD	500,0	%	99,76	0,63
US23918KAT51	3,7500 % DaVita USD Notes 20/31	USD	450,0	%	96,00	0,54
US23311RAA41	6,7500 % DCP Midstream Operating USD Notes 07/37	USD	250,0	%	96,43	0,30
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	300,0	%	109,43	0,41
US256603AC54	7,2500 % Dole Food USD Notes 17/25	USD	300,0	%	100,37	0,38
US26483EAK64	10,2500% Dun & Bradstreet USD Notes 19/27	USD	169,0	%	112,98	0,24
US29089QAC96	3,8750 % Emergent BioSolutions USD Notes 20/28	USD	550,0	%	100,25	0,70
US384701AA65	7,1250 % Graham Packaging USD Notes 20/28	USD	375,0	%	104,31	0,49
US81112FAA93	11,0000% Granite Merger Sub 2 USD Notes 19/27	USD	350,0	%	106,04	0,47
US415864AM90	5,7500 % Harsco USD Notes 19/27	USD	350,0	%	101,69	0,45
US42829LAF13	7,8750 % Hexion USD Notes 19/27	USD	200,0	%	100,22	0,25
US431475AD40	4,3750 % Hill-Rom Holdings USD Notes 19/27	USD	600,0	%	103,21	0,78
US45780RAA95	5,7500 % Installed Building Products USD Notes 19/28	USD	500,0	%	105,61	0,67
US68163PAA21	8,5000 % Intradco USD Notes 17/25	USD	300,0	%	87,48	0,33
US46284VAN10	4,5000 % Iron Mountain USD Notes 20/31	USD	300,0	%	99,70	0,38
US47010LAB80	4,6250 % Jaguar Holding II Via PPD Development USD Notes 20/25	USD	300,0	%	103,59	0,39
US50076QAR74	6,8750 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/39	USD	350,0	%	134,85	0,60
US50106GAA04	9,0000 % Kronos Acquisition Holdings USD Notes 15/23	USD	450,0	%	101,63	0,58
US53219LAS88	4,3750 % LifePoint Health USD Notes 20/27	USD	400,0	%	99,00	0,50
US594087AU28	8,0000 % Michaels Stores USD Notes 19/27	USD	300,0	%	105,92	0,40
US61965RAA32	7,5000 % Moss Creek Resources Holdings USD Notes 18/26	USD	300,0	%	61,61	0,23
US651229AW64	4,7000 % Newell Brands USD Notes 16/26	USD	200,0	%	106,34	0,27
US65342QAL68	3,8750 % NextEra Energy Operating Partners USD Notes 19/26	USD	600,0	%	103,44	0,78
US667449AA03	10,7500% Northwest Fiber Via Northwest Fiber Finance USD Notes 20/28	USD	300,0	%	109,50	0,41
US674599DL68	6,6000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/46	USD	150,0	%	86,54	0,16
US85172FAN96	7,1250 % OneMain Finance USD Notes 18/26	USD	500,0	%	111,53	0,70
US69007TAB08	5,0000 % Outfront Media Capital Via Outfront Media Capital USD Notes 19/27	USD	400,0	%	97,98	0,49

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	300,0	%	92,25	0,35
US70932MAA53	5,3750 % PennyMac Financial Services USD Notes 20/25	USD	400,0	%	101,13	0,51
US72147KAE82	5,8750 % Pilgrim's Pride USD Notes 17/27	USD	300,0	%	103,40	0,39
US69356MAA45	9,5000 % PM General Purchaser USD Notes 20/28	USD	150,0	%	103,50	0,20
US73939VAA26	9,0330 % PowerTeam Services USD Notes 20/25	USD	445,0	%	105,06	0,59
US69354NAC02	7,3750 % PRA Group USD Notes 20/25	USD	546,0	%	104,25	0,72
US74166MAE66	6,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 20/28	USD	350,0	%	101,89	0,45
US75041VAA26	9,2500 % Radiology Partners USD Notes 20/28	USD	250,0	%	104,00	0,33
US75419TAA16	5,6250 % Rattler Midstream USD Notes 20/25	USD	600,0	%	100,38	0,76
US76174LAA17	4,0000 % Reynolds Group Issuer USD Notes 20/27	USD	350,0	%	100,70	0,44
US78410GAC87	3,8750 % SBA Communications USD Notes 20/27	USD	150,0	%	101,63	0,19
US80874YAW03	5,0000 % Scientific Games International USD Notes 17/25	USD	570,0	%	100,53	0,72
USU8148PAG29	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	50,0	%	104,33	0,07
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	300,0	%	104,33	0,39
US82088KAE82	4,7500 % Shea Homes LP Via Shea Homes Funding USD Notes 20/28	USD	550,0	%	99,74	0,69
US827048AW93	4,1250 % Silgan Holdings USD Notes 20/28	USD	700,0	%	102,75	0,91
US82967NBC11	5,5000 % Sirius XM Radio USD Notes 19/29	USD	350,0	%	107,06	0,47
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco LP Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	525,0	%	102,67	0,68
US84611WAB00	6,7500 % Surgery Center Holdings USD Notes 17/25	USD	400,0	%	98,87	0,50
US87105NAA81	3,7500 % Switch USD Notes 20/28	USD	400,0	%	100,94	0,51
US87422VAF58	7,2500 % Talen Energy Supply USD Notes 19/27	USD	600,0	%	99,92	0,76
US87901JAF21	4,7500 % TEGNA USD Notes 20/26	USD	550,0	%	102,06	0,71
US88033GCY44	4,8750 % Tenet Healthcare USD Notes 19/26	USD	400,0	%	101,45	0,51
US88033GDE70	7,5000 % Tenet Healthcare USD Notes 20/25	USD	100,0	%	107,89	0,14
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	130,0	%	109,50	0,18
US88104LAG86	4,7500 % TerraForm Power Operating USD Notes 19/30	USD	400,0	%	106,06	0,54
US88146LAA17	8,8750 % Terrier Media Buyer USD Notes 19/27	USD	450,0	%	100,69	0,57
US912796TU31	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.12.2020	USD	1.515,0	%	99,99	1,91
US912796XE43	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	USD	400,0	%	99,96	0,50
US07335BAA44	10,6250% US Renal Care USD Notes 19/27	USD	530,0	%	106,54	0,71
US92933BAR50	3,0000 % WMG Acquisition USD Notes 20/31	USD	350,0	%	97,13	0,43
US988498AL59	4,7500 % Yum! Brands USD Notes 19/30	USD	350,0	%	107,94	0,48
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>92,00</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>5,19</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>5,19</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				4,06
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				1,13
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>5,19</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-0,01</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-0,02</b>
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	-5	EUR	135,31	0,00
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-51	USD	126,13	-0,02
<b>Futuros de índices vendidos</b>					<b>0,01</b>
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	-6	USD	3.333,70	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-0,38</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-0,38</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-4.446.454,87			0,06
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-12.356.386,46			0,20
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-4.540,34			0,00
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-2.980.117,79			0,13
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-154.615,10			0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-74.718.203,94			-0,75
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-1.579.838,32			0,00
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-381.091,32			-0,01
Sold USD / Bought GBP - 16 Dec 2020	USD	-425.163,50			-0,01
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-525.852,11			0,00
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-0,39</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>3,20</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJT/ISIN: LU1480271532	106,38	108,56	104,74
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	1.072,73	1.088,48	1.042,92
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación)WKN: A2P NP9/ISIN: LU2025540753	994,41	1.007,88	--
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RJ2/ISIN: LU1480272423	--	1.006,17	1.013,72
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	935,71	996,84	1.004,39
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VN5/ISIN: LU1652854925	102,62	104,09	99,84
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	1.096,32	1.109,01	1.060,48
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	106.571,13	107.754,07	103.029,83
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D GD9/ISIN: LU1516273585	978,62	1.033,81	1.028,93
- Clase AT (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2J E2P/ISIN: LU1728567725	--	1.031,58	993,63
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	9,42	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	10,31	10,71	10,44
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D T6N/ISIN: LU1637808442	9,15	9,73	9,66
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	1.200,45	1.189,87	1.105,38
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A2A RJ0/ISIN: LU1480272266	1.037,92	1.078,27	1.050,81
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0M/ISIN: LU1677197086	10,96	10,88	10,11
Acciones en circulación	249.995	239.400	53.571
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJT/ISIN: LU1480271532	383	321	100
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	1.767	6.201	3.350
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación)WKN: A2P NP9/ISIN: LU2025540753	10	10	--
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RJ2/ISIN: LU1480272423	--	11	10
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	5.000	11	10
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VN5/ISIN: LU1652854925	123	103	103
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	17.032	37.753	13.280
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	315	444	321
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D GD9/ISIN: LU1516273585	291	211	543
- Clase AT (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2J E2P/ISIN: LU1728567725	--	906	100
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	59.978	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	158.134	192.797	35.109
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D T6N/ISIN: LU1637808442	141	132	124
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	5.881	15	15
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A2A RJ0/ISIN: LU1480272266	821	368	386
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0M/ISIN: LU1677197086	118	118	118
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	0,0	108,4	60,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	48,96
Países Bajos	6,70
Reino Unido	6,08
Luxemburgo	5,90
Islas Caimán	4,89
Islas Vírgenes Británicas	3,36
Alemania	2,51
Francia	2,30
Otros países	11,30
Otros activos netos	8,00
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	5.499.730,81
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	13.478,28
- tipo de interés negativo	-1.138,80
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>5.512.070,29</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-607,96
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-13.916,57
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-590.759,38
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-7.563,25
<b>Gastos totales</b>	<b>-612.847,16</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>4.899.223,13</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-594.503,90
- divisas	-2.727,07
- contratos de divisas a plazo	1.855.006,91
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-3.326.072,88
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.830.926,19</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-43.236,45
- divisas	16.458,61
- contratos de divisas a plazo	731.062,87
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-461.120,95
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.074.090,27</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	72.972.762,10
(Precio de compra USD 71.774.740,23)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	4.118.840,18
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.002.980,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	3.515.324,09
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	408.030,56
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	11.535,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	316.860,58
<b>Activo total</b>	<b>82.346.332,51</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-33.086,90
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.320.947,12
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-38.716,50
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-14.542,14
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-620.748,01
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.028.040,67</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>79.318.291,84</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	108.445.940,28
Suscripciones	56.811.322,75
Reembolsos	-88.341.443,33
Distribución	-671.618,13
Resultado de las operaciones	3.074.090,27
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>79.318.291,84</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	239.400
- emitido	1.843.431
- reembolsado	-1.832.836
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>249.995</b>

# Allianz Global Hi-Tech Growth

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>343.357.532,09</b>	<b>93,62</b>
<b>Acciones</b>					<b>339.471.179,79</b>	<b>92,56</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.866.774,00</b>	<b>0,51</b>
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	1.820 USD	1.025,70	1.866.774,00	0,51
<b>China</b>					<b>1.731.046,90</b>	<b>0,47</b>
KYG525681477	Kingdee International Software Group	Shs	670.785 HKD	20,00	1.731.046,90	0,47
<b>Francia</b>					<b>11.525.029,74</b>	<b>3,14</b>
FR0000125338	Capgemini	Shs	16.535 EUR	109,60	2.121.857,44	0,58
FR0011981968	Worldline	Shs	114.370 EUR	70,22	9.403.172,30	2,56
<b>Alemania</b>					<b>2.013.910,87</b>	<b>0,55</b>
DE000WAF3001	Siltronic	Shs	22.650 EUR	75,94	2.013.910,87	0,55
<b>Japón</b>					<b>5.622.907,11</b>	<b>1,53</b>
JP3236200006	Keyence	Shs	4.900 JPY	48.980,00	2.271.563,11	0,62
JP3979200007	Lasertec	Shs	41.125 JPY	8.610,00	3.351.344,00	0,91
<b>Singapur</b>					<b>6.326.909,49</b>	<b>1,72</b>
SG0531000230	Venture	Shs	449.795 SGD	19,27	6.326.909,49	1,72
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.444.729,46</b>	<b>0,67</b>
KR7039030002	Eo Technics	Shs	29.060 KRW	98.386,48	2.444.729,46	0,67
<b>Suecia</b>					<b>1.717.834,57</b>	<b>0,47</b>
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	158.110 SEK	97,78	1.717.834,57	0,47
<b>Taiwán</b>					<b>5.309.048,72</b>	<b>1,45</b>
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	39.780 TWD	1.455,00	1.998.477,32	0,55
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	41.155 TWD	1.135,00	1.612.834,92	0,44
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	660.885 TWD	74,40	1.697.736,48	0,46
<b>Países Bajos</b>					<b>14.504.841,08</b>	<b>3,95</b>
NL0012969182	Adyen	Shs	900 EUR	1.560,00	1.643.874,11	0,45
NL0010273215	ASML Holding	Shs	25.970 EUR	313,85	9.543.233,07	2,60
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	26.910 USD	123,29	3.317.733,90	0,90
<b>EE. UU.</b>					<b>286.408.147,85</b>	<b>78,10</b>
US88025U1097	10X Genomics -A-	Shs	17.655 USD	124,97	2.206.345,35	0,60
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	21.550 USD	80,78	1.740.809,00	0,47
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies	Shs	44.915 USD	48,04	2.157.716,60	0,59
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	25.955 USD	81,77	2.122.340,35	0,58
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	20.635 USD	111,21	2.294.818,35	0,63
US0231351067	Amazon.com	Shs	1.210 USD	3.144,88	3.805.304,80	1,04
US0320951017	Amphenol -A-	Shs	101.260 USD	108,63	10.999.873,80	3,00
US0378331005	Apple	Shs	311.740 USD	114,09	35.566.416,60	9,70
US05352A1007	Avantor	Shs	98.665 USD	22,50	2.219.962,50	0,61
US11135F1012	Broadcom	Shs	34.335 USD	364,26	12.506.867,10	3,41
US17243V1026	Cinemark Holdings	Shs	362.250 USD	9,85	3.568.162,50	0,97
US1924221039	Cognex	Shs	27.240 USD	64,96	1.769.510,40	0,48
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	65.040 USD	46,20	3.004.848,00	0,82
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Shs	12.395 USD	136,35	1.690.058,25	0,46
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	27.635 USD	68,40	1.890.234,00	0,52
US26210C1045	Dropbox -A-	Shs	132.370 USD	19,13	2.532.238,10	0,69
US29414B1044	EPAM Systems	Shs	5.260 USD	325,56	1.712.445,60	0,47
US3156161024	F5 Networks	Shs	14.910 USD	124,01	1.848.989,10	0,50
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Shs	85.790 USD	148,80	12.765.552,00	3,48
SG9999000020	Flex	Shs	155.055 USD	10,89	1.688.548,95	0,46
IE00BQPVPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	28.650 USD	78,16	2.239.284,00	0,61
US5128071082	Lam Research	Shs	5.070 USD	337,71	1.712.189,70	0,47
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	192.130 USD	39,40	7.569.922,00	2,06
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	59.960 USD	336,23	20.160.350,80	5,50
US5950171042	Microchip Technology	Shs	30.820 USD	102,74	3.166.446,80	0,86
US5951121038	Micron Technology	Shs	42.820 USD	50,71	2.171.402,20	0,59
US5949181045	Microsoft	Shs	161.460 USD	207,26	33.464.199,60	9,13

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US60770K1079	Moderna	Shs	32.475	USD 70,52	2.290.137,00	0,62
US6323071042	Natera	Shs	32.940	USD 72,67	2.393.749,80	0,65
US64110L1061	Netflix	Shs	3.510	USD 493,48	1.732.114,80	0,47
US6687711084	NortonLifeLock	Shs	81.115	USD 20,86	1.692.058,90	0,46
US67020Y1001	Nuance Communications	Shs	239.550	USD 33,07	7.921.918,50	2,16
US67066G1040	NVIDIA	Shs	14.160	USD 529,03	7.491.064,80	2,04
US6974351057	Palo Alto Networks	Shs	6.995	USD 246,49	1.724.197,55	0,47
US70432V1026	Paycom Software	Shs	12.165	USD 303,83	3.696.091,95	1,01
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	75.975	USD 194,50	14.777.137,50	4,03
US69370C1009	PTC	Shs	20.745	USD 82,35	1.708.350,75	0,47
US7475251036	QUALCOMM	Shs	60.785	USD 117,38	7.134.943,30	1,95
US76029L1008	Repay Holdings	Shs	88.035	USD 23,81	2.096.113,35	0,57
US77543R1023	Roku	Shs	9.270	USD 187,87	1.741.554,90	0,47
US79466L3024	salesforce.com	Shs	21.880	USD 247,45	5.414.206,00	1,48
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	28.580	USD 144,35	4.125.523,00	1,13
US83088V1026	Slack Technologies -A-	Shs	62.460	USD 26,97	1.684.546,20	0,46
US83304A1060	Snap -A-	Shs	67.965	USD 25,99	1.766.410,35	0,48
US8486371045	Splunk	Shs	15.030	USD 187,18	2.813.315,40	0,77
US8522341036	Square -A-	Shs	23.140	USD 164,81	3.813.703,40	1,04
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	10.320	USD 164,34	1.695.988,80	0,46
US88160R1014	Tesla	Shs	12.795	USD 419,07	5.362.000,65	1,46
US92826C8394	Visa -A-	Shs	106.925	USD 199,44	21.325.122,00	5,81
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	7.375	USD 465,50	3.433.062,50	0,94
<b>Acciones de participación</b>					<b>3.886.352,30</b>	<b>1,06</b>
<b>Singapur</b>					<b>1.705.098,50</b>	<b>0,47</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	10.990	USD 155,15	1.705.098,50	0,47
<b>Reino Unido</b>					<b>2.181.253,80</b>	<b>0,59</b>
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)	Shs	39.580	USD 55,11	2.181.253,80	0,59
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>6.623.750,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>6.623.750,00</b>	<b>1,81</b>
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT- USD - (0,730%)	Shs	5.000	USD 1.324,75	6.623.750,00	1,81
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>349.981.282,09</b>	<b>95,43</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>15.900.874,26</b>	<b>4,34</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>15.900.874,26</b>	<b>4,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			15.900.874,26	4,34
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>15.900.874,26</b>	<b>4,34</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>852.210,75</b>	<b>0,23</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>366.734.367,10</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	3.010,43	2.088,03	2.016,59
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	39,40	25,89	26,99
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	1.510,25	979,80	1.010,73
Acciones en circulación				
- Clase F (EUR) (distribución)	WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	70.580	75.073	83.176
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	2.895.702	3.195.182	3.799.738
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	2.551	4.042	2.613
Patrimonio del Subfondo en millones de USD				
		366,7	258,1	300,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	78,10
Países Bajos	3,95
Francia	3,14
Singapur	2,19
Otros países	8,05
Otros activos netos	4,57
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	12.432,69
- tipo de interés negativo	-40,59
Ingresos por dividendos	1.885.152,30
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	177.399,69
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.074.944,09</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-66.270,17
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-3.122.401,02
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-1.134,48
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.189.805,67</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.114.861,58</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	285.401,85
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	125.102.036,56
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>124.272.576,83</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	3.757,27
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	406.347,61
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>124.682.681,71</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	349.981.282,09
(Precio de compra USD 332.897.871,71)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	15.900.874,26
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	49.919,26
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	5.454.012,88
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>371.386.088,49</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-4.337.347,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-314.373,59
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.651.721,39</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>366.734.367,10</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	258.095.887,80
Suscripciones	889.992.950,56
Reembolsos	-905.057.790,39
Distribución	-979.362,58
Resultado de las operaciones	124.682.681,71
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>366.734.367,10</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	3.274.297
- emitido	23.175.272
- reembolsado	-23.480.736
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.968.833</b>



# Allianz Global Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>35.437.064,44</b>	<b>59,49</b>
<b>Acciones</b>					<b>17.353.444,17</b>	<b>29,13</b>
<b>Australia</b>					<b>125.108,40</b>	<b>0,21</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	685 USD	182,64	125.108,40	0,21
<b>Canadá</b>					<b>399.011,65</b>	<b>0,67</b>
US36168Q1206	GFL Environmental	Shs	3.040 USD	53,26	161.910,40	0,27
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	230 USD	1.030,88	237.101,25	0,40
<b>Irlanda</b>					<b>227.280,75</b>	<b>0,38</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	1.005 USD	226,15	227.280,75	0,38
<b>Jersey</b>					<b>111.188,18</b>	<b>0,19</b>
JE00BMHMX696	Aptiv	Shs	1.005 USD	110,64	111.188,18	0,19
<b>EE. UU.</b>					<b>16.490.855,19</b>	<b>27,68</b>
US9013751055	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust	Shs	90 USD	1.082,66	97.438,95	0,16
US9013762029	2020 Mandatory Exchangeable Trust	Shs	45 USD	1.350,00	60.750,00	0,10
US00287Y1091	AbbVie*	Shs	2.900 USD	86,83	251.807,00	0,42
US00724F1012	Adobe	Shs	850 USD	493,61	419.568,50	0,71
US0091581068	Air Products and Chemicals	Shs	790 USD	294,18	232.402,20	0,39
US0162551016	Align Technology	Shs	1.000 USD	326,51	326.510,00	0,55
US02079K3059	Alphabet -A-*	Shs	575 USD	1.475,00	848.125,00	1,42
US0231351067	Amazon,com*	Shs	305 USD	3.163,12	964.751,60	1,62
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	1.050 USD	205,14	215.397,00	0,36
US0378331005	Apple*	Shs	8.720 USD	115,81	1.009.863,20	1,70
US04621X2071	Assurant	Shs	385 USD	119,35	45.949,75	0,08
US05352A2096	Avantor	Shs	1.265 USD	73,54	93.021,78	0,16
US0605056821	Bank of America	Shs	70 USD	1.492,00	104.440,00	0,18
US1011371077	Boston Scientific*	Shs	5.700 USD	37,81	215.517,00	0,36
US1011372067	Boston Scientific	Shs	755 USD	110,97	83.782,35	0,14
US11135F2002	Broadcom	Shs	160 USD	1.266,65	202.663,20	0,34
US1638511089	Chemours	Shs	12.305 USD	20,80	255.944,00	0,43
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	691 USD	352,55	243.612,05	0,41
US2358513008	Danaher	Shs	90 USD	1.458,99	131.309,10	0,22
US2358514097	Danaher	Shs	35 USD	1.248,10	43.683,33	0,07
US2441991054	Deere*	Shs	2.045 USD	221,90	453.785,50	0,76
US2566771059	Dollar General	Shs	1.070 USD	209,53	224.197,10	0,38
US23331A1097	DR Horton	Shs	4.400 USD	75,02	330.088,00	0,55
US30303M1027	Facebook -A-*	Shs	1.740 USD	263,96	459.290,40	0,77
US34959J2078	Fortive	Shs	75 USD	948,19	71.114,25	0,12
US4370761029	Home Depot	Shs	1.285 USD	274,50	352.732,50	0,59
US4385161066	Honeywell International	Shs	1.200 USD	165,84	199.008,00	0,33
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	3.610 USD	77,93	281.327,30	0,47
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	475 USD	695,99	330.595,25	0,56
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	1.025 USD	156,55	160.463,75	0,27
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	2.000 USD	96,21	192.420,00	0,32
US48251W4015	KKR	Shs	275 USD	52,68	14.487,00	0,03
US50540R4092	Laboratory of America Holdings	Shs	1.135 USD	187,32	212.608,20	0,36
US5128071082	Lam Research	Shs	505 USD	335,18	169.265,90	0,28
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	7.690 USD	39,29	302.101,65	0,51
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	1.010 USD	338,44	341.824,40	0,57
US58933Y1055	Merck	Shs	1.600 USD	82,15	131.440,00	0,22
US5949181045	Microsoft	Shs	4.700 USD	208,38	979.386,00	1,65
US64110L1061	Netflix	Shs	1.000 USD	496,02	496.020,00	0,83
US65339F7704	NextEra Energy	Shs	1.430 USD	46,68	66.752,40	0,11
US6541061031	NIKE -B-	Shs	2.025 USD	126,04	255.231,00	0,43
US67066G1040	NVIDIA	Shs	450 USD	538,68	242.406,00	0,41
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	1.795 USD	196,29	352.340,55	0,59
US7134481081	PepsiCo	Shs	425 USD	138,56	58.888,00	0,10

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US78409V1044	S&P Global	Shs	700	USD 358,73	251.111,00	0,42
US79466L3024	salesforce.com	Shs	1.675	USD 250,19	419.068,25	0,70
US81762P1021	ServiceNow	Shs	900	USD 489,50	440.550,00	0,74
US8545028461	Stanley Black & Decker	Shs	875	USD 102,27	89.486,25	0,15
US87612E1064	Target	Shs	1.600	USD 157,45	251.920,00	0,42
US88160R1014	Tesla	Shs	600	USD 430,66	258.396,00	0,43
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	925	USD 438,94	406.019,50	0,68
US9078181081	Union Pacific	Shs	900	USD 199,48	179.532,00	0,30
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	1.425	USD 309,24	440.667,00	0,74
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	900	USD 271,48	244.332,00	0,41
US92826C8394	Visa -A-	Shs	1.825	USD 200,98	366.788,50	0,62
US9497468044	Wells Fargo	Shs	65	USD 1.343,01	87.295,33	0,15
US98978V1035	Zoetis	Shs	1.600	USD 163,22	261.152,00	0,44
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	565	USD 478,28	270.228,20	0,45
<b>Bonos</b>					<b>12.146.615,18</b>	<b>20,40</b>
<b>Canadá</b>					<b>268.486,72</b>	<b>0,45</b>
US11271LAD47	4,8500 % Brookfield Finance USD Notes 19/29	USD	225,0	% 119,33	268.486,72	0,45
<b>Islas Caimán</b>					<b>274.233,05</b>	<b>0,46</b>
US01609WAQ50	3,6000 % Alibaba Group Holding USD Notes 15/24	USD	250,0	% 109,69	274.233,05	0,46
<b>Irlanda</b>					<b>137.532,92</b>	<b>0,23</b>
US00774MAB19	3,6500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/27	USD	150,0	% 91,69	137.532,92	0,23
<b>Países Bajos</b>					<b>483.423,75</b>	<b>0,81</b>
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	450,0	% 107,43	483.423,75	0,81
<b>Reino Unido</b>					<b>1.390.495,19</b>	<b>2,34</b>
US06738EAU91	4,3370 % Barclays USD Notes 17/28	USD	200,0	% 111,32	222.639,88	0,37
US404280BH13	4,3750 % HSBC Holdings USD Notes 16/26	USD	225,0	% 110,07	247.667,24	0,42
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	450,0	% 107,19	482.343,75	0,81
US638602BP66	3,9000 % Nationwide Building Society USD Notes 15/25	USD	100,0	% 113,11	113.108,39	0,19
US780097BD21	3,8750 % Natwest Group USD Notes 16/23	USD	200,0	% 107,18	214.367,92	0,36
US853254AZ38	4,0500 % Standard Chartered USD Notes 16/26	USD	100,0	% 110,37	110.368,01	0,19
<b>EE. UU.</b>					<b>9.592.443,55</b>	<b>16,11</b>
US02406PAR10	6,2500 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/25	USD	150,0	% 98,72	148.080,75	0,25
US0258M0EL96	3,3000 % American Express Credit USD MTN 17/27	USD	125,0	% 113,12	141.406,15	0,24
US03073EAP07	3,4500 % AmerisourceBergen USD Notes 17/27	USD	100,0	% 114,21	114.209,84	0,19
US035240AL43	4,0000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 18/28	USD	100,0	% 115,58	115.584,61	0,19
US036752AG89	4,1010 % Anthem USD Notes 18/28	USD	100,0	% 116,11	116.114,66	0,20
US037389BC65	3,7500 % Aon USD Notes 19/29	USD	100,0	% 115,53	115.531,80	0,19
US00206RGL06	4,1000 % AT&T USD Notes 18/28	USD	100,0	% 115,73	115.725,89	0,19
US06051GFS30	3,8750 % Bank of America USD MTN 15/25	USD	100,0	% 113,73	113.725,22	0,19
US14040HBJ32	4,2000 % Capital One Financial USD Notes 15/25	USD	100,0	% 110,89	110.885,76	0,19
US150190AB26	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management Via Millennium Op USD Notes 18/27	USD	150,0	% 98,25	147.375,00	0,25
US156700BA34	7,5000 % CenturyLink USD Notes 16/24	USD	150,0	% 111,63	167.437,50	0,28
US172967KA87	4,4500 % Citigroup USD Notes 15/27	USD	100,0	% 115,92	115.921,87	0,20
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	150,0	% 85,68	128.518,50	0,22
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	150,0	% 91,25	136.875,00	0,23
US22822VAH42	3,6500 % Crown Castle International USD Notes 17/27	USD	100,0	% 112,13	112.131,11	0,19
US126650CX62	4,3000 % CVS Health USD Notes 18/28	USD	100,0	% 117,03	117.028,97	0,20

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating USD Notes 19/29	USD	75,0	% 99,17	74.376,75	0,13
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	80,0	% 104,85	83.878,85	0,14
US26078JAD28	4,7250 % DuPont de Nemours USD Notes 18/28	USD	100,0	% 120,29	120.288,21	0,20
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	30,0	% 101,17	30.350,70	0,05
US26884LAG41	8,7500 % EQT USD Notes 20/30	USD	150,0	% 117,63	176.437,50	0,30
US343412AF90	4,2500 % Fluor USD Notes 18/28	USD	100,0	% 84,73	84.726,50	0,14
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	150,0	% 114,60	171.897,75	0,29
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	140,0	% 129,32	181.048,70	0,30
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	20,0	% 102,88	20.575,00	0,03
US35671DCD57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	150,0	% 107,42	161.128,50	0,27
US37045VAE02	4,8750 % General Motors USD Notes 14/23	USD	100,0	% 108,83	108.832,53	0,18
US38141GWB66	3,8500 % Goldman Sachs Group USD Notes 17/27	USD	100,0	% 112,36	112.356,17	0,19
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	150,0	% 114,40	171.597,75	0,29
US42824CAW91	4,9000 % Hewlett Packard Enterprise USD Notes 16/25	USD	100,0	% 114,69	114.691,69	0,19
US459200KA85	3,5000 % International Business Machines USD Notes 19/29	USD	125,0	% 115,52	144.405,46	0,24
US46625HJZ47	4,1250 % JPMorgan Chase USD Notes 14/26	USD	100,0	% 116,34	116.344,51	0,20
US489399AG06	5,8750 % Kennedy-Wilson USD Notes 14/24	USD	150,0	% 99,38	149.062,50	0,25
US49456BAP67	4,3000 % Kinder Morgan USD Notes 18/28	USD	100,0	% 115,47	115.469,08	0,19
US58933YAX31	3,4000 % Merck USD Notes 19/29	USD	100,0	% 116,60	116.602,97	0,20
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	150,0	% 104,16	156.236,25	0,26
US63938CAK45	5,0000 % Navient USD Notes 20/27	USD	25,0	% 93,14	23.284,50	0,04
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	80,0	% 103,50	82.800,00	0,14
US674599CG82	3,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 15/25	USD	50,0	% 82,44	41.218,75	0,07
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	75,0	% 91,69	68.765,63	0,12
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	40,0	% 110,42	44.167,60	0,07
US68389XBN49	3,2500 % Oracle USD Notes 17/27	USD	125,0	% 113,06	141.330,13	0,24
US718546AR56	3,9000 % Phillips 66 USD Notes 18/28	USD	100,0	% 112,54	112.538,29	0,19
US723787AQ06	1,9000 % Pioneer Natural Resources USD Notes 20/30	USD	50,0	% 94,14	47.071,83	0,08
US913017CY37	4,1250 % Raytheon Technologies USD Notes 18/28	USD	125,0	% 118,44	148.048,78	0,25
US761713BG06	4,4500 % Reynolds American USD Notes 15/25	USD	100,0	% 112,67	112.669,97	0,19
US776743AF34	4,2000 % Roper Technologies USD Notes 18/28	USD	100,0	% 119,10	119.103,24	0,20
US824348AW63	3,4500 % Sherwin-Williams USD Notes 17/27	USD	100,0	% 112,30	112.299,27	0,19
US828807DC85	3,3750 % Simon Property Group USD Notes 17/27	USD	100,0	% 107,00	107.002,37	0,18
US87165BAD55	4,2500 % Synchrony Financial USD Notes 14/24	USD	100,0	% 108,49	108.492,91	0,18
US871829BC08	3,3000 % Sysco USD Notes 16/26	USD	100,0	% 108,85	108.852,17	0,18
US880591CJ98	6,7500 % Tennessee Valley Authority USD Notes 95/25	USD	250,0	% 131,30	328.247,28	0,55
US893647AZ06	6,5000 % TransDigm USD Notes 16/25	USD	120,0	% 99,44	119.325,00	0,20
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	50,0	% 95,94	47.970,00	0,08
US05531GAB77	3,8750 % Truist Financial USD MTN 19/29	USD	100,0	% 115,33	115.325,39	0,19
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	60,0	% 108,81	65.287,50	0,11
US9128283U26	2,3750 % United States Government USD Bonds 18/23	USD	250,0	% 105,19	262.968,75	0,44
US9128286A35	2,6250 % United States Government USD Bonds 19/26	USD	500,0	% 112,30	561.523,45	0,94
US9128286T26	2,3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	350,0	% 115,19	403.156,25	0,68
US912810ET17	7,6250 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	500,0	% 132,25	661.250,00	1,11
US912810EW46	6,0000 % United States Government USD Bonds 96/26	USD	500,0	% 130,37	651.835,95	1,09
US91324PDK57	3,8500 % UnitedHealth Group USD Notes 18/28	USD	125,0	% 117,91	147.389,44	0,25

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US931142EE96	3,7000 % Walmart USD Notes 18/28	USD	125,0	% 118,15	147.683,81	0,25
US887317BB04	3,8000 % Warner Media USD Notes 16/27	USD	100,0	% 109,81	109.806,50	0,18
US94974BGL80	4,3000 % Wells Fargo USD MTN 15/27	USD	100,0	% 114,58	114.575,04	0,19
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 18/26	USD	50,0	% 103,19	51.593,75	0,09
<b>Acciones de participación</b>					<b>5.577.893,09</b>	<b>9,36</b>
<b>China</b>					<b>829.237,00</b>	<b>1,39</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)*	Shs	1.700	USD 291,93	496.281,00	0,83
US88032Q1094	Tencent Holdings (ADR's)	Shs	4.940	USD 67,40	332.956,00	0,56
<b>Dinamarca</b>					<b>314.532,75</b>	<b>0,53</b>
US6701002056	Novo Nordisk (ADR's)	Shs	4.525	USD 69,51	314.532,75	0,53
<b>Francia</b>					<b>222.604,64</b>	<b>0,37</b>
US5024413065	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy (ADR's)	Shs	2.360	USD 94,32	222.604,64	0,37
<b>Alemania</b>					<b>175.524,30</b>	<b>0,29</b>
US8261975010	Siemens (ADR's)	Shs	2.510	USD 69,93	175.524,30	0,29
<b>Israel</b>					<b>230.469,00</b>	<b>0,39</b>
US6536561086	Nice (ADR's)	Shs	1.020	USD 225,95	230.469,00	0,39
<b>Japón</b>					<b>486.814,25</b>	<b>0,82</b>
US6544453037	Nintendo (ADR's)	Shs	3.730	USD 70,73	263.804,25	0,44
US8356993076	Sony (ADR's)	Shs	2.900	USD 76,90	223.010,00	0,38
<b>Sudáfrica</b>					<b>396.306,75</b>	<b>0,67</b>
US0351282068	AngloGold Ashanti (ADR's)	Shs	15.225	USD 26,03	396.306,75	0,67
<b>Suiza</b>					<b>1.527.857,75</b>	<b>2,57</b>
US54338V1017	Lonza Group (ADR's)	Shs	4.025	USD 61,58	247.859,50	0,42
US6410694060	Nestlé (ADR's)	Shs	2.820	USD 119,51	337.018,20	0,57
US66987V1098	Novartis (ADR's)	Shs	2.250	USD 86,99	195.727,50	0,33
US7711951043	Roche Holding (ADR's)	Shs	6.780	USD 43,06	291.946,80	0,49
US8610121027	STMicroelectronics (NVDR's)	Shs	14.855	USD 30,65	455.305,75	0,76
<b>Taiwán</b>					<b>264.225,00</b>	<b>0,44</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	3.250	USD 81,30	264.225,00	0,44
<b>Países Bajos</b>					<b>395.160,00</b>	<b>0,66</b>
US00783V1044	Adyen (ADR's)	Shs	10.680	USD 37,00	395.160,00	0,66
<b>Reino Unido</b>					<b>735.161,65</b>	<b>1,23</b>
US0463531089	AstraZeneca (ADR's)	Shs	7.965	USD 54,93	437.517,45	0,73
US25243Q2057	Diageo (ADR's)	Shs	2.165	USD 137,48	297.644,20	0,50
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>359.112,00</b>	<b>0,60</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>359.112,00</b>	<b>0,60</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	800	USD 242,64	194.112,00	0,32
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	1.000	USD 165,00	165.000,00	0,28
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>23.011.052,73</b>	<b>38,63</b>
<b>Bonos</b>					<b>23.011.052,73</b>	<b>38,63</b>
<b>Bermudas</b>					<b>105.862,42</b>	<b>0,18</b>
US62886HAS04	6,0000 % NCL USD Notes 20/24	USD	45,0	% 154,16	69.372,79	0,12
US62886HAW16	5,3750 % NCL USD Notes 20/25	USD	30,0	% 121,63	36.489,63	0,06
<b>Canadá</b>					<b>1.146.605,59</b>	<b>1,93</b>
US68245XAE94	5,0000 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance USD Notes 17/25	USD	150,0	% 102,44	153.656,25	0,26
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	450,0	% 107,54	483.945,75	0,81
US82509LAA52	0,1250 % Shopify USD Notes 20/25	USD	280,0	% 112,62	315.337,96	0,53
US784730AB94	2,5000 % SSR Mining USD Notes 19/39	USD	145,0	% 133,56	193.665,63	0,33
<b>Islas Caimán</b>					<b>336.834,22</b>	<b>0,57</b>
US16949NAC39	0,3750 % Huazhu Group USD Notes 17/22	USD	250,0	% 115,71	289.272,65	0,49
US81141RAE09	2,3750 % Sea USD Notes 20/25	USD	25,0	% 190,25	47.561,57	0,08
<b>Francia</b>					<b>234.465,64</b>	<b>0,39</b>
US09659W2F00	4,4000 % BNP Paribas USD Notes 18/28	USD	200,0	% 117,23	234.465,64	0,39
<b>Israel</b>					<b>187.070,40</b>	<b>0,31</b>
US653656AA68	0,0000 % Nice USD Zero-Coupon Notes 15.09.2025	USD	185,0	% 101,12	187.070,40	0,31
<b>Liberia</b>					<b>287.082,51</b>	<b>0,48</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US780153BA90	4,2500 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/23	USD	95,0	% 120,31	114.298,15	0,19
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	150,0	% 115,19	172.784,36	0,29
<b>Supranacional</b>					<b>153.622,50</b>	<b>0,26</b>
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	150,0	% 102,42	153.622,50	0,26
<b>Suiza</b>					<b>279.448,65</b>	<b>0,47</b>
US225401AF50	3,8690 % Crédit Suisse Group USD FLR-Notes 18/29	USD	250,0	% 111,78	279.448,65	0,47
<b>Países Bajos</b>					<b>477.843,75</b>	<b>0,80</b>
US85572NAA63	7,0000 % Stars Group Holdings Via Stars Group US Co-Borrower USD Notes 18/26	USD	450,0	% 106,19	477.843,75	0,80
<b>EE. UU.</b>					<b>19.802.217,05</b>	<b>33,24</b>
US00688JAA51	7,0000 % Adient USD Notes 19/26	USD	150,0	% 106,79	160.182,75	0,27
US007903BD80	2,1250 % Advanced Micro Devices USD Notes 16/26	USD	5,0	% 1.016,31	50.815,40	0,09
US00971TAJ07	0,1250 % Akamai Technologies USD Notes 18/25	USD	85,0	% 129,43	110.014,59	0,18
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	75,0	% 96,17	72.130,88	0,12
US02376RAF91	6,5000 % American Airlines Group USD Notes 20/25	USD	20,0	% 96,05	19.210,26	0,03
US031162CQ15	3,2000 % Amgen USD Notes 17/27	USD	100,0	% 111,78	111.775,24	0,19
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	150,0	% 107,48	161.222,25	0,27
US037833BY53	3,2500 % Apple USD Notes 16/26	USD	100,0	% 112,55	112.547,44	0,19
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	150,0	% 100,04	150.059,25	0,25
US04947PAB85	0,6250 % Atlassian USD Notes 18/23	USD	30,0	% 225,43	67.627,54	0,11
US053499AL36	6,1250 % Avaya USD Notes 20/28	USD	110,0	% 101,34	111.474,00	0,19
US053773BC09	5,7500 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 19/27	USD	150,0	% 89,15	133.729,50	0,22
US05988JAA16	0,2500 % Bandwidth USD Notes 20/26	USD	30,0	% 199,69	59.908,16	0,10
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	150,0	% 105,06	157.593,75	0,26
US05565EBE41	3,9500 % BMW US Capital USD Notes 18/28	USD	100,0	% 115,30	115.299,70	0,19
US09709THH77	0,1250 % BofA Finance USD MTN 20/22	USD	85,0	% 113,85	96.772,50	0,16
US09857LAM00	0,7500 % Booking Holdings USD Notes 20/25	USD	50,0	% 127,35	63.675,00	0,11
US103304BS93	8,6250 % Boyd Gaming USD Notes 20/25	USD	150,0	% 109,63	164.437,50	0,28
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	150,0	% 103,31	154.968,75	0,26
US122017AA43	2,2500 % Burlington Stores USD Notes 20/25	USD	40,0	% 120,37	48.149,07	0,08
US28470RAH57	6,2500 % Caesars Entertainment USD Notes 20/25	USD	150,0	% 104,00	156.006,75	0,26
US131193AD62	2,7500 % Callaway Golf USD Notes 20/26	USD	55,0	% 135,50	74.527,25	0,13
US1248EPBT92	5,1250 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 17/27	USD	150,0	% 104,90	157.344,75	0,26
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	100,0	% 107,88	107.879,50	0,18
US156700BB17	5,1250 % CenturyLink USD Notes 19/26	USD	45,0	% 102,40	46.077,98	0,08
US16115QAD25	1,0000 % Chart Industries USD Notes 17/24	USD	50,0	% 139,43	69.717,49	0,12
US163092AE90	0,0000 % Chegg USD Zero-Coupon Notes 01.09.2026	USD	125,0	% 99,69	124.615,84	0,21
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	150,0	% 104,30	156.442,50	0,26
US171871AP14	7,0000 % Cincinnati Bell USD Notes 16/24	USD	150,0	% 103,31	154.967,25	0,26
US18451QAP37	9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 20/24	USD	78,0	% 96,23	75.059,79	0,13
US185899AA92	1,5000 % Cleveland-Cliffs USD Notes 17/25	USD	50,0	% 106,27	53.134,83	0,09
US185899AH46	5,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/27	USD	150,0	% 92,13	138.187,50	0,23
US18915MAA53	0,7500 % Cloudflare USD Notes 20/25	USD	30,0	% 134,96	40.488,61	0,07
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	150,0	% 101,88	152.815,50	0,26
US15723RAC88	6,3750 % Colfax USD Notes 19/26	USD	150,0	% 106,16	159.234,75	0,27
US2003ONCT63	4,1500 % Comcast USD Notes 18/28	USD	100,0	% 120,39	120.393,81	0,20
US20337YAA55	6,0000 % CommScope Technologies USD Notes 15/25	USD	79,0	% 100,64	79.501,65	0,13
US208242AB38	7,2500 % Conn's USD Notes 15/22	USD	150,0	% 89,35	134.027,25	0,23
US22266LAE65	0,3750 % Coupa Software USD Notes 20/26	USD	125,0	% 118,74	148.422,31	0,25
US225447AB76	0,8750 % Cree USD Notes 18/23	USD	45,0	% 124,79	56.154,86	0,09
US229050AA77	3,0000 % CryoPort USD Notes 20/25	USD	10,0	% 219,28	21.927,87	0,04
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	150,0	% 110,14	165.207,75	0,28

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US23804LAA17	0,1250 % Datadog USD Notes 20/25	USD	60,0	% 124,98	74.987,88	0,13
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	150,0	% 103,90	155.850,00	0,26
US252131AJ65	0,2500 % DexCom USD Notes 20/25	USD	145,0	% 105,11	152.405,79	0,26
US25466AAP66	4,6500 % Discover Bank USD Notes 18/28	USD	100,0	% 117,61	117.612,79	0,20
US25470DBF50	4,1250 % Discovery Communications USD Notes 19/29	USD	100,0	% 115,11	115.110,80	0,19
US25470XAZ87	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	150,0	% 102,63	153.937,50	0,26
US25470MAB54	3,3750 % DISH Network USD Notes 16/26	USD	60,0	% 92,47	55.479,09	0,09
US25470MAD11	2,3750 % DISH Network USD Notes 17/24	USD	55,0	% 90,97	50.033,79	0,08
US256163AB24	0,5000 % DocuSign USD Notes 18/23	USD	20,0	% 302,84	60.569,00	0,10
US28035QAA04	5,5000 % Edgewell Personal Care USD Notes 20/28	USD	150,0	% 105,19	157.787,25	0,27
US29272WAB54	7,7500 % Energizer Holdings USD Notes 19/27	USD	150,0	% 108,69	163.031,25	0,27
US26885BAH33	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/27	USD	150,0	% 105,39	158.087,25	0,27
US26884LAJ89	1,7500 % EQT USD Notes 20/26	USD	60,0	% 113,94	68.365,90	0,11
US29786AAK25	0,1250 % Etsy USD Notes 20/27	USD	90,0	% 103,52	93.170,27	0,16
US29978AAB08	0,1250 % Everbridge USD Notes 19/24	USD	40,0	% 132,76	53.105,02	0,09
US30063PAB13	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 19/27	USD	110,0	% 117,66	129.421,74	0,22
US30063PAC95	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	15,0	% 108,84	16.326,74	0,03
US337738AR95	4,2000 % Fiserv USD Notes 18/28	USD	100,0	% 118,72	118.721,42	0,20
US338307AC59	0,5000 % Five9 USD Notes 20/25	USD	60,0	% 120,67	72.404,59	0,12
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	45,0	% 106,31	47.840,63	0,08
US38016LAA35	5,2500 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 19/27	USD	150,0	% 104,72	157.082,25	0,26
US382550BF73	5,0000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 16/26	USD	150,0	% 96,51	144.765,00	0,24
US389375AJ52	5,8750 % Gray Television USD Notes 16/26	USD	150,0	% 103,69	155.531,25	0,26
US404030AH17	5,6250 % H&E Equipment Services USD Notes 18/25	USD	150,0	% 104,00	156.000,00	0,26
US40637HAA77	1,2500 % Halozyme Therapeutics USD Notes 19/24	USD	50,0	% 129,27	64.634,15	0,11
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	150,0	% 102,94	154.406,25	0,26
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27	USD	150,0	% 106,29	159.441,00	0,27
US443573AC47	0,3750 % HubSpot USD Notes 20/25	USD	45,0	% 128,52	57.836,07	0,10
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	150,0	% 108,36	162.534,00	0,27
US902104AB41	0,2500 % Il-VI USD Notes 17/22	USD	90,0	% 113,64	102.273,78	0,17
US45772FAE79	0,7500 % Inphi USD Notes 20/25	USD	65,0	% 120,34	78.218,12	0,13
US457669AA77	1,7500 % Insmed USD Notes 18/25	USD	50,0	% 110,88	55.439,81	0,09
US45784PAJ03	0,3750 % Insulet USD Notes 19/26	USD	110,0	% 126,73	139.398,93	0,23
US466253AA96	6,0000 % j2 Cloud Services Via j2 Cloud Co- Obligor USD Notes 17/25	USD	150,0	% 104,13	156.195,00	0,26
US48088LAB36	8,5000 % Joseph T Ryerson & Son USD Notes 20/28	USD	150,0	% 103,50	155.250,00	0,26
US46647PAX42	4,4520 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 18/29	USD	100,0	% 120,31	120.306,10	0,20
US48128DAC11	0,1250 % JPMorgan Chase Bank USD Notes 20/23	USD	225,0	% 123,06	276.890,63	0,47
US500605AH33	6,0000 % Koppers USD Notes 17/25	USD	150,0	% 101,25	151.875,00	0,26
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	150,0	% 126,83	190.249,20	0,32
US50077BAM00	6,5000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 17/25	USD	150,0	% 104,86	157.296,75	0,26
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	70,0	% 101,90	71.327,20	0,12
US518613AJ33	8,2500 % Laureate Education USD Notes 17/25	USD	150,0	% 106,31	159.467,25	0,27
US52603BAC19	0,5000 % LendingTree USD Notes 20/25	USD	65,0	% 98,02	63.709,80	0,11
US531229AB89	1,3750 % Liberty Media USD Notes 13/23	USD	30,0	% 109,45	32.833,97	0,06
US531229AJ16	2,7500 % Liberty Media USD Notes 19/49	USD	55,0	% 97,52	53.633,35	0,09
US531229AF93	1,0000 % Liberty Media Corp-Liberty Formula One USD Notes 17/23	USD	35,0	% 118,58	41.504,07	0,07
US53079EBG89	4,5690 % Liberty Mutual Group USD Notes 19/29	USD	100,0	% 120,59	120.589,24	0,20
US53627NAC56	6,3750 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 19/24	USD	150,0	% 99,31	148.967,25	0,25
US538034AQ25	2,5000 % Live Nation Entertainment USD Notes 18/23	USD	45,0	% 112,91	50.810,04	0,09

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US538034AT63	2,0000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/25	USD	10,0	% 93,15	9.315,18	0,02
US541056AA53	5,5000 % Logan Merger Sub USD Notes 20/27	USD	150,0	% 101,34	152.013,75	0,26
US55024UAC36	0,5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	80,0	% 107,83	86.265,41	0,14
US44932FAA57	0,8750 % Match Group Financeco 2 USD Notes 19/26	USD	70,0	% 142,41	99.689,00	0,17
US44932KAA43	2,0000 % Match Group Financeco 3 USD Notes 19/30	USD	25,0	% 150,21	37.551,49	0,06
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	100,0	% 106,41	106.412,50	0,18
US588056AY72	7,3750 % Mercer International USD Notes 19/25	USD	150,0	% 101,19	151.781,25	0,25
US589433AB71	6,8750 % Meredith USD Notes 19/26	USD	150,0	% 83,69	125.531,25	0,21
US595017AF11	1,6250 % Microchip Technology USD Notes 17/27	USD	110,0	% 155,68	171.252,49	0,29
US594918BY93	3,3000 % Microsoft USD Notes 17/27	USD	125,0	% 114,27	142.831,86	0,24
US60937PAC05	0,2500 % MongoDB USD Notes 20/26	USD	90,0	% 132,32	119.086,09	0,20
US6174468G77	4,4310 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 19/30	USD	100,0	% 119,16	119.164,91	0,20
US63009RAC34	2,6250 % NanoString Technologies USD Notes 20/25	USD	40,0	% 121,94	48.775,13	0,08
US632307AA24	2,2500 % Natera USD Notes 20/27	USD	45,0	% 205,78	92.600,37	0,16
US63845RAA59	2,5000 % National Vision Holdings USD Notes 20/25	USD	40,0	% 145,17	58.066,30	0,10
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	150,0	% 100,19	150.281,25	0,25
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	150,0	% 99,69	149.531,25	0,25
US63934EAT55	6,6250 % Navistar International USD Notes 17/25	USD	150,0	% 102,19	153.281,25	0,26
US64049MAA80	1,2500 % NeoGenomics USD Notes 20/25	USD	30,0	% 125,73	37.717,93	0,06
US64110LAU08	5,3750 % Netflix USD Notes 19/29	USD	150,0	% 117,53	176.287,50	0,30
US64157FAC77	2,7500 % Nevro USD Notes 20/25	USD	25,0	% 154,19	38.547,40	0,06
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Broadcasting USD Notes 19/27	USD	150,0	% 104,66	156.984,75	0,26
US67020YAN04	1,2500 % Nuance Communications USD Notes 17/25	USD	45,0	% 176,52	79.434,89	0,13
US674599DC69	5,5500 % Occidental Petroleum USD Notes 19/26	USD	70,0	% 88,39	61.874,40	0,10
US679295AD75	0,1250 % Okta USD Notes 19/25	USD	50,0	% 132,69	66.343,75	0,11
US679295AE58	0,3750 % Okta USD Notes 20/26	USD	40,0	% 114,99	45.995,96	0,08
US682189AK12	1,0000 % ON Semiconductor USD Notes 15/20	USD	20,0	% 121,09	24.218,16	0,04
US682189AP09	1,6250 % ON Semiconductor USD Notes 17/23	USD	50,0	% 133,33	66.663,03	0,11
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	100,0	% 111,11	111.114,50	0,19
US67103HAF47	3,6000 % O'Reilly Automotive USD Notes 17/27	USD	100,0	% 113,75	113.748,41	0,19
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 20/27	USD	150,0	% 107,44	161.156,25	0,27
US695127AE09	0,7500 % Pacira BioSciences USD Notes 20/25	USD	100,0	% 109,66	109.657,50	0,18
US697435AD78	0,7500 % Palo Alto Networks USD Notes 18/23	USD	45,0	% 113,37	51.014,36	0,09
US697435AE51	0,3750 % Palo Alto Networks USD Notes 20/25	USD	90,0	% 106,45	95.803,10	0,16
US700677AR89	6,6250 % Park-Ohio Industries USD Notes 17/27	USD	150,0	% 92,25	138.375,00	0,23
US69318FAH10	6,0000 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/28	USD	55,0	% 67,19	36.953,13	0,06
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	150,0	% 92,75	139.125,00	0,23
US705573AA17	0,7500 % Pegasystems USD Notes 20/25	USD	65,0	% 114,89	74.676,44	0,13
US707569AU31	2,7500 % Penn National Gaming USD Notes 20/26	USD	20,0	% 327,76	65.552,26	0,11
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	150,0	% 102,93	154.399,50	0,26
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	150,0	% 106,15	159.217,50	0,27
US723787AN74	0,2500 % Pioneer Natural Resources USD Notes 20/25	USD	40,0	% 111,45	44.578,57	0,08
US737446AM60	5,7500 % Post Holdings USD Notes 17/27	USD	150,0	% 104,66	156.984,75	0,26
US693506BP19	3,7500 % PPG Industries USD Notes 18/28	USD	100,0	% 120,64	120.640,10	0,20
US693522AH77	5,7500 % PQ USD Notes 17/25	USD	150,0	% 103,24	154.859,25	0,26
US74112BAL99	5,1250 % Prestige Brands USD Notes 19/28	USD	150,0	% 103,50	155.250,00	0,26
US744320AM42	5,6250 % Prudential Financial USD FLR-Notes 12/43	USD	100,0	% 110,78	110.784,15	0,19
US759916AB50	0,3750 % Repligen USD Notes 19/24	USD	80,0	% 143,80	115.036,19	0,19
US761330AA71	1,7500 % Revance Therapeutics USD Notes 20/27	USD	20,0	% 107,45	21.490,04	0,04
US74967XAA19	0,0000 % RH USD Zero-Coupon Notes 15.06.2023	USD	35,0	% 201,84	70.645,65	0,12
US76680RAE71	0,0000 % RingCentral USD Zero-Coupon Notes 01.03.2025	USD	125,0	% 106,49	133.107,47	0,22

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US803607AB68	1,5000 % Sarepta Therapeutics USD Notes 17/24	USD	15,0	% 210,90	31.635,51	0,05
US80874YBA73	8,2500 % Scientific Games International USD Notes 19/26	USD	150,0	% 103,92	155.880,75	0,26
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	150,0	% 103,65	155.481,00	0,26
US83304AAB26	0,7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	95,0	% 138,35	131.428,11	0,22
US83417MAC82	0,0000 % SolarEdge Technologies USD Zero- Coupon Notes 15.09.2025	USD	200,0	% 114,31	228.627,38	0,38
US844741BG22	1,2500 % Southwest Airlines USD Notes 20/25	USD	100,0	% 131,75	131.750,00	0,22
US848637AE49	1,1250 % Splunk USD Notes 20/27	USD	150,0	% 108,06	162.091,07	0,27
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	150,0	% 120,42	180.632,25	0,30
US852234AE30	0,1250 % Square USD Notes 20/25	USD	110,0	% 154,27	169.691,85	0,29
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	150,0	% 105,64	158.455,50	0,27
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	20,0	% 103,19	20.637,50	0,03
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	20,0	% 102,61	20.521,20	0,03
US87157DAD12	0,5000 % Synaptics USD Notes 17/22	USD	20,0	% 124,23	24.845,84	0,04
US875372AA29	1,5000 % Tandem Diabetes Care USD Notes 20/25	USD	70,0	% 129,28	90.498,26	0,15
US87612BBN10	6,8750 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/29	USD	150,0	% 107,28	160.923,75	0,27
US87918AAE55	1,2500 % Teladoc Health USD Notes 20/27	USD	120,0	% 124,55	149.458,69	0,25
US88033GCX60	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27	USD	150,0	% 102,39	153.584,25	0,26
US88033GDE70	7,5000 % Tenet Healthcare USD Notes 20/25	USD	20,0	% 107,64	21.528,30	0,04
US880779AZ60	5,6250 % Terex USD Notes 17/25	USD	150,0	% 98,75	148.125,00	0,25
US88160RAC51	1,2500 % Tesla USD Notes 14/21	USD	45,0	% 595,63	268.033,86	0,45
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25	USD	150,0	% 103,38	155.062,50	0,26
US88160RAG65	2,0000 % Tesla USD Notes 19/24	USD	15,0	% 691,68	103.752,15	0,17
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	40,0	% 105,75	42.300,00	0,07
US897051AA62	6,5000 % Tronox USD Notes 18/26	USD	70,0	% 100,19	70.131,25	0,12
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	45,0	% 106,50	47.925,00	0,08
US90353TAG58	6,2500 % Uber Technologies USD Notes 20/28	USD	30,0	% 102,31	30.693,75	0,05
US90290MAC55	6,2500 % US Foods USD Notes 20/25	USD	150,0	% 105,10	157.655,25	0,26
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	150,0	% 98,17	147.253,50	0,25
US922280AA04	1,2500 % Varonis Systems USD Notes 20/25	USD	45,0	% 143,02	64.358,15	0,11
US92343VER15	4,3290 % Verizon Communications USD Notes 18/28	USD	125,0	% 120,86	151.073,21	0,25
US925550AB17	1,0000 % Viavi Solutions USD Notes 17/24	USD	40,0	% 113,62	45.448,47	0,08
US94419LAF85	1,0000 % Wayfair USD Notes 19/26	USD	45,0	% 215,70	97.066,33	0,16
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	150,0	% 109,14	163.710,75	0,27
US974637AA88	1,5000 % Winnebago Industries USD Notes 19/25	USD	25,0	% 108,43	27.107,19	0,05
US98138HAF82	0,2500 % Workday USD Notes 17/22	USD	40,0	% 157,69	63.077,59	0,11
US98311AAA34	5,3750 % Wyndham Hotels & Resorts USD Notes 18/26	USD	100,0	% 100,69	100.687,50	0,17
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	150,0	% 94,56	141.843,75	0,24
US98936JAC53	0,6250 % Zendesk USD Notes 20/25	USD	50,0	% 119,53	59.764,85	0,10
US98954MAC55	1,5000 % Zillow Group USD Notes 18/23	USD	50,0	% 144,42	72.209,88	0,12
US98954MAH43	2,7500 % Zillow Group USD Notes 20/25	USD	50,0	% 175,03	87.512,73	0,15
US98980GAA04	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	65,0	% 118,45	76.994,33	0,13
US98986TAB44	0,2500 % Zynga USD Notes 19/24	USD	35,0	% 127,57	44.647,75	0,08
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>58.448.117,17</b>	<b>98,12</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>792.205,69</b>	<b>1,33</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>792.205,69</b>	<b>1,33</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			791.068,80	1,33
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.136,89	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>792.205,69</b>	<b>1,33</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD 326.929,93</b>	<b>0,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 59.567.252,79</b>	<b>100,00</b>

\* As at the reporting date, the position was partly or fully pledged/segregated.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	1.191,35	1.014,99
Acciones en circulación	50.000	50.000
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	50.000	50.000
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	59,6	50,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	49,35
Renta variable de Estados Unidos	27,68
Acciones participativas Suiza	2,57
Bonos de Canadá	2,38
Bonos en el Reino Unido	2,34
REIT de Estados Unidos	0,60
Acciones de participación de otros países	6,79
Bonos otros países	4,96
Acciones de otros países	1,45
Otros activos netos	1,88
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	1.224.857,82
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.836,46
- tipo de interés negativo	-6,21
Ingresos por dividendos	236.851,93
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.463.540,00</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-3.500,65
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-5.415,27
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-327.481,45
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-336.397,37</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.127.142,63</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-1.320,12
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	-2.902,13
- operaciones de valores	2.868.439,52
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.991.359,90</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	-4.142,79
- operaciones de valores	5.125.637,15
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>9.112.854,26</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	58.448.117,17
(Precio de compra USD 53.134.922,32)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	792.205,69
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	350.013,24
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	13.393,66
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>59.603.729,76</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-5.354,17
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-31.122,80
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-36.476,97</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>59.567.252,79</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	50.749.435,03
Suscripciones	0,00
Reembolsos	0,00
Distribución	-295.036,50
Resultado de las operaciones	9.112.854,26
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>59.567.252,79</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	50.000
- emitido	0
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>50.000</b>

# Allianz Global Inflation-Linked Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>209.989.677,41</b>	<b>91,02</b>
<b>Bonos</b>					<b>209.989.677,41</b>	<b>91,02</b>
<b>Australia</b>					<b>3.520.577,57</b>	<b>1,53</b>
AU0000XCLWV6	2,5000 % Australia Government AUD Bonds 10/30	AUD	1.430,0	% 160,57	1.633.939,37	0,71
AU0000XCLWAO6	1,2500 % Australia Government AUD Bonds 15/40	AUD	1.880,0	% 141,02	1.886.638,20	0,82
<b>Canadá</b>					<b>2.203.395,81</b>	<b>0,95</b>
CA135087VS05	4,2500 % Canada Government CAD Bonds 95/26	CAD	2.233,9	% 132,22	2.203.395,81	0,95
<b>Francia</b>					<b>11.901.920,58</b>	<b>5,16</b>
FR0000188799	3,1500 % France Government EUR Bonds 02/32	EUR	1.100,4	% 153,45	1.977.056,81	0,86
FR0010447367	1,8000 % France Government EUR Bonds 07/40	EUR	563,6	% 159,62	1.053.387,59	0,46
FR0010585901	2,1000 % France Government EUR Bonds 08/23	EUR	3.005,4	% 107,73	3.790.901,05	1,64
FR0010899765	1,1000 % France Government EUR Bonds 10/22	EUR	204,5	% 103,97	248.881,29	0,11
FR0011427848	0,2500 % France Government EUR Bonds 13/24	EUR	1.308,3	% 105,26	1.612.384,06	0,70
FR0013209871	0,1000 % France Government EUR Bonds 16/47	EUR	752,5	% 129,96	1.144.961,01	0,49
FR0013238268	0,1000 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	1.649,3	% 107,42	2.074.348,77	0,90
<b>Alemania</b>					<b>3.285.685,07</b>	<b>1,42</b>
DE0001030559	0,5000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 14/30	EUR	1.692,9	% 117,75	2.333.856,78	1,01
DE0001030575	0,1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked EUR Bonds 15/46	EUR	574,1	% 141,60	951.828,29	0,41
<b>Italia</b>					<b>16.602.855,77</b>	<b>7,20</b>
IT0003745541	2,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/35	EUR	1.376,9	% 127,80	2.060.341,74	0,89
IT0004243512	2,6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/23	EUR	3.466,9	% 108,46	4.402.402,12	1,91
IT0004545890	2,5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	1.171,8	% 136,68	1.875.308,23	0,81
IT0004735152	3,1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 11/26	EUR	999,4	% 118,00	1.380.805,67	0,60
IT0005138828	1,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	2.217,5	% 109,57	2.844.832,11	1,24
IT0005246134	1,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	3.199,9	% 107,81	4.039.165,90	1,75
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>264.650,50</b>	<b>0,11</b>
NZIIBDT002C2	2,0000 % New Zealand Government NZD Bonds 12/25 S.925	NZD	320,0	% 125,73	264.650,50	0,11
<b>España</b>					<b>4.998.472,96</b>	<b>2,17</b>
ES00000126A4	1,8000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 14/24	EUR	1.593,8	% 111,17	2.074.480,52	0,90
ES00000127C8	1,0000 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 15/30	EUR	1.066,6	% 116,05	1.449.228,44	0,63
ES00000128S2	0,6500 % Spain Government Inflation Linked EUR Bonds 17/27	EUR	1.148,0	% 109,72	1.474.764,00	0,64
<b>Suecia</b>					<b>2.021.155,47</b>	<b>0,88</b>
SE0004211084	0,2500 % Sweden Government SEK Bonds 11/22 S.3108	SEK	9.380,0	% 111,04	1.157.278,67	0,50
SE0000556599	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 99/28 S.3104	SEK	4.130,0	% 188,25	863.876,80	0,38
<b>Reino Unido</b>					<b>61.211.754,73</b>	<b>26,53</b>
GB00B128DH60	1,2500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 06/27	GBP	2.834,4	% 134,49	4.886.407,37	2,12
GB00B1Z5HQ14	1,8750 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 07/22	GBP	1.287,3	% 110,73	1.827.080,24	0,79
GB00B1L6W962	1,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 07/37	GBP	930,8	% 183,68	2.191.610,17	0,95
GB00B24FFM16	0,7500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 07/47	GBP	580,5	% 214,47	1.595.770,61	0,69
GB00B3MYD345	0,6250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 09/42	GBP	1.093,7	% 190,26	2.667.382,73	1,16
GB00B421JZ66	0,5000 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 09/50	GBP	1.874,6	% 213,63	5.133.539,84	2,22

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
GB00B3LZBF68	0,6250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 10/40	GBP	1.046,1	% 178,96	2.399.635,92	1,04
GB00B46CGH68	0,7500 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 11/34	GBP	4.433,2	% 158,75	9.021.141,78	3,91
GB00B4PTCY75	0,3750 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 11/62	GBP	1.259,8	% 262,98	4.246.708,90	1,84
GB00B85SFQ54	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 12/24	GBP	1.844,4	% 111,23	2.629.730,36	1,14
GB00BDX8CX86	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 13/68	GBP	1.472,5	% 291,70	5.505.920,24	2,39
GB00BP9DLZ64	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 14/58	GBP	1.103,5	% 230,84	3.265.385,34	1,41
GB00BYZW3J87	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 16/36	GBP	1.119,9	% 157,28	2.257.848,48	0,98
GB00BYVP4K94	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 16/56	GBP	1.621,3	% 225,19	4.680.161,44	2,03
GB00BZ13DV40	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 17/48	GBP	1.937,5	% 193,04	4.794.268,06	2,08
GB00BGDYHF49	0,1250 % United Kingdom Government Inflation Linked GBP Bonds 18/41	GBP	1.880,1	% 170,51	4.109.163,25	1,78
<b>EE. UU.</b>					<b>103.979.208,95</b>	<b>45,07</b>
US912810FQ68	3,3750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 01/32	USD	7.443,3	% 152,21	11.329.587,73	4,91
US912810FR42	2,3750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 04/25	USD	5.676,0	% 116,23	6.596.999,10	2,86
US912810PZ57	2,5000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 09/29	USD	14.298,2	% 130,93	18.721.155,67	8,12
US912810QP66	2,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 11/41	USD	6.553,6	% 156,30	10.243.580,35	4,44
US912828WU04	0,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 14/24	USD	8.411,8	% 105,88	8.906.283,91	3,86
US912828H458	0,2500 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 15/25	USD	8.749,9	% 106,84	9.348.058,41	4,05
US912810RL44	0,7500 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 15/45	USD	3.080,3	% 128,20	3.949.086,24	1,71
US912828X398	0,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 17/22 *	USD	15.094,2	% 101,80	15.365.980,30	6,66
US912828V491	0,3750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 17/27	USD	9.662,7	% 110,27	10.655.373,52	4,62
US912810RW09	0,8750 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 17/47	USD	6.610,8	% 134,07	8.863.103,72	3,84
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>9.049.865,22</b>	<b>3,92</b>
<b>Bonos</b>					<b>9.049.865,22</b>	<b>3,92</b>
<b>Canadá</b>					<b>2.561.170,41</b>	<b>1,11</b>
CA135087ZH04	1,5000 % Canada Government CAD Bonds 10/44	CAD	2.421,2	% 141,80	2.561.170,41	1,11
<b>Japón</b>					<b>5.871.781,53</b>	<b>2,54</b>
JP1120221H48	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 17/27 S.22	JPY	622.327,9	% 99,69	5.871.781,53	2,54
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>616.913,28</b>	<b>0,27</b>
NZIIIBDT005C5	2,5000 % New Zealand Government NZD Bonds 17/40 S.940	NZD	570,0	% 164,53	616.913,28	0,27
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>219.039.542,63</b>	<b>94,94</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>10.709.162,61</b>	<b>4,64</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>10.709.162,61</b>	<b>4,64</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			10.659.162,61	4,62
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			50.000,00	0,02
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>10.709.162,61</b>	<b>4,64</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>703.530,27</b>	<b>0,31</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>745.883,60</b>	<b>0,33</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Oct 2020	AUD	-3.501.273,54		-16.176,80	0,00
Sold AUD / Bought USD - 30 Oct 2020	AUD	-239,70		-2,38	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 30 Oct 2020	CAD	-5.980.992,42		33.200,41	0,01
Sold CAD / Bought USD - 30 Oct 2020	CAD	-354,57		-0,04	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 30 Oct 2020	EUR	-35,53		0,18	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 30 Oct 2020	EUR	-84,81		-0,66	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 30 Oct 2020	EUR	-1.081,23		-2,85	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 30 Oct 2020	EUR	-103,52		-0,74	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 30 Oct 2020	EUR	-15,62		-0,03	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 30 Oct 2020	EUR	-35,41		0,17	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-530.448,29		-2.731,60	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 30 Oct 2020	GBP	-49.204.374,51		-83.991,26	-0,03
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2020	GBP	-2.964,85		-33,72	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 30 Oct 2020	JPY	-564.203.259,00		41.713,16	0,01
Sold JPY / Bought USD - 30 Oct 2020	JPY	-38.026,00		0,07	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 30 Oct 2020	NZD	-1.481.990,29		1.131,88	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 30 Oct 2020	SEK	-19.737.266,17		-11.760,21	0,00
Sold SEK / Bought USD - 30 Oct 2020	SEK	-1.376,99		-1,97	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-103.245.168,84		784.539,04	0,34
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2020	USD	-108,33		0,95	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-42.353,33</b>	<b>-0,02</b>
<b>Swaps de inflación</b>				<b>-42.353,33</b>	<b>-0,02</b>
Inf. swap USD Pay 2.17% / Receive 00M CPIU - 15 Nov 2027	USD	1.000.000,00		-42.353,33	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>703.530,27</b>	<b>0,31</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>253.979,72</b>	<b>0,11</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>230.706.215,23</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H-EUR) (distribución) WKN: A2P Q6L/ISIN: LU2049824811	101,77	--	--
- Clase P (H-EUR) (distribución) WKN: A2P Q6H/ISIN: LU2049825032	1.018,82	--	--
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D TG4/ISIN: LU1633810442	1.067,67	1.044,46	988,64
- Clase W9 (H-EUR) (distribución) WKN: A2J BTH/ISIN: LU1752423845	107.963,42	105.636,37	99.613,62
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2D VPE/ISIN: LU1652855658	--	1.030,75	987,15
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P 42C/ISIN: LU2179889261	1.043,56	--	--
- Clase W (H-USD) (distribución) WKN: A2D V0Z/ISIN: LU1664207096	1.150,82	1.103,69	1.013,32
Acciones en circulación	831.348	45.701	35.513
- Clase A (H-EUR) (distribución) WKN: A2P Q6L/ISIN: LU2049824811	769.706	--	--
- Clase P (H-EUR) (distribución) WKN: A2P Q6H/ISIN: LU2049825032	11.255	--	--
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D TG4/ISIN: LU1633810442	49.874	45.188	35.000
- Clase W9 (H-EUR) (distribución) WKN: A2J BTH/ISIN: LU1752423845	500	500	500
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2D VPE/ISIN: LU1652855658	--	1	1
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2P 42C/ISIN: LU2179889261	1	--	--
- Clase W (H-USD) (distribución) WKN: A2D V0Z/ISIN: LU1664207096	12	12	12
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	230,7	109,4	98,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	45,07
Reino Unido	26,53
Italia	7,20
Francia	5,16
Japón	2,54
España	2,17
Canadá	2,06
Otros países	4,21
Otros activos netos	5,06
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	2.368.067,88
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	10.257,86
- tipo de interés negativo	-7.996,34
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.370.329,40</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-24.138,26
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-656.307,66
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-681.164,61</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.689.164,79</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-79.705,91
- divisas	-392.965,29
- contratos de divisas a plazo	5.037.445,07
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	857.800,91
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-408.167,45
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>6.703.572,12</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-5.718,75
- divisas	-7.287,91
- contratos de divisas a plazo	834.238,07
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	8.815.596,78
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	373.709,82
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>16.714.110,13</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	219.039.542,63
(Precio de compra USD 206.677.327,42)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	10.709.162,61
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	469.853,73
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	20.427,50
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	860.585,86
<b>Activo total</b>	<b>231.099.572,33</b>
Pasivo bancario	-95.882,04
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-3.552,12
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-136.867,35
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-42.353,33
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-114.702,26
<b>Pasivo total</b>	<b>-393.357,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>230.706.215,23</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	109.376.031,89
Suscripciones	117.611.552,42
Reembolsos	-12.040.355,97
Distribución	-955.123,24
Resultado de las operaciones	16.714.110,13
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>230.706.215,23</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	45.701
- emitido	812.181
- reembolsado	-26.534
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>831.348</b>

# Allianz Global Intelligent Cities

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>6.434.077,81</b>	<b>98,63</b>
<b>Acciones</b>					<b>6.011.698,38</b>	<b>89,08</b>
<b>China</b>					<b>129.557,87</b>	<b>1,92</b>
CNE100003688	China Tower -H-	Shs	512.000	HKD 1,34	88.525,88	1,31
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	4.000	HKD 79,50	41.031,99	0,61
<b>Dinamarca</b>					<b>46.054,55</b>	<b>0,68</b>
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	290	DKK 1.010,00	46.054,55	0,68
<b>Francia</b>					<b>105.098,47</b>	<b>1,56</b>
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	835	EUR 107,50	105.098,47	1,56
<b>Alemania</b>					<b>139.766,57</b>	<b>2,08</b>
DE0005557508	Deutsche Telekom	Shs	1.425	EUR 14,41	24.034,20	0,36
DE0007236101	Siemens	Shs	830	EUR 108,12	105.071,66	1,56
DE000ENER1T1	Siemens Energy	Shs	415	EUR 21,94	10.660,71	0,16
<b>Hong Kong</b>					<b>63.338,95</b>	<b>0,94</b>
BMG0171K1018	Alibaba Health Information Technology -T-	Shs	26.000	HKD 18,88	63.338,95	0,94
<b>Irlanda</b>					<b>47.881,90</b>	<b>0,71</b>
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	395	USD 121,22	47.881,90	0,71
<b>Israel</b>					<b>57.180,50</b>	<b>0,85</b>
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	247	USD 231,50	57.180,50	0,85
<b>Italia</b>					<b>34.975,59</b>	<b>0,52</b>
IT0004176001	Prysmian	Shs	1.205	EUR 24,79	34.975,59	0,52
<b>Japón</b>					<b>317.600,68</b>	<b>4,70</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	1.200	JPY 2.393,00	27.179,03	0,40
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	800	JPY 19.300,00	146.136,01	2,16
JP3788600009	Hitachi	Shs	2.000	JPY 3.543,00	67.067,34	0,99
JP3165650007	NTT DOCOMO	Shs	2.100	JPY 3.885,00	77.218,30	1,15
<b>Jersey</b>					<b>114.015,00</b>	<b>1,69</b>
JE00BMHMX696	Aptiv	Shs	1.000	USD 114,02	114.015,00	1,69
<b>Singapur</b>					<b>20.575,93</b>	<b>0,30</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	8.100	SGD 3,48	20.575,93	0,30
<b>España</b>					<b>38.860,88</b>	<b>0,57</b>
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	1.430	EUR 23,21	38.860,88	0,57
<b>Suecia</b>					<b>130.809,52</b>	<b>1,94</b>
SE0000103699	Hexagon -B-	Shs	1.365	SEK 684,80	103.864,80	1,54
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	2.480	SEK 97,78	26.944,72	0,40
<b>Países Bajos</b>					<b>162.249,64</b>	<b>2,40</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	1.316	USD 123,29	162.249,64	2,40
<b>EE. UU.</b>					<b>4.603.732,33</b>	<b>68,22</b>
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	438	USD 111,21	48.709,98	0,72
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	22	USD 1.466,02	32.252,44	0,48
US0231351067	Amazon.com	Shs	30	USD 3.144,88	94.346,40	1,40
US0304201033	American Water Works	Shs	630	USD 143,70	90.531,00	1,34
US0527691069	Autodesk	Shs	145	USD 232,92	33.773,40	0,50
US0565251081	Badger Meter	Shs	430	USD 65,94	28.354,20	0,42
US0758874061	Becton Dickinson	Shs	2.000	USD 51,00	102.000,00	1,51
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	27	USD 1.672,98	45.170,46	0,67
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	375	USD 84,24	31.590,00	0,47
US1011372067	Boston Scientific	Shs	1.000	USD 110,60	110.600,00	1,64
US11135F2002	Broadcom	Shs	100	USD 1.253,34	125.334,00	1,86
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	1.443	USD 39,06	56.363,58	0,83
US2166484020	Cooper Companies	Shs	162	USD 333,59	54.041,58	0,80
US2193501051	Corning	Shs	2.255	USD 31,97	72.092,35	1,07
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	860	USD 136,35	117.261,00	1,74
US2358513008	Danaher	Shs	90	USD 1.450,65	130.558,50	1,93
US2600031080	Dover	Shs	640	USD 108,24	69.273,60	1,03
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	1.200	USD 101,18	121.416,00	1,80
US2788651006	Ecolab	Shs	390	USD 197,45	77.005,50	1,14

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	1.196 USD	80,80	96.636,80	1,43	
US29978A1043	Everbridge	Shs	885 USD	127,20	112.572,00	1,67	
US3024451011	FLIR Systems	Shs	2.860 USD	35,58	101.758,80	1,51	
US3723091043	GenMark Diagnostics	Shs	4.850 USD	14,00	67.900,00	1,01	
US40131M1099	Guardant Health	Shs	693 USD	111,24	77.089,32	1,14	
US4370761029	Home Depot	Shs	240 USD	272,11	65.306,40	0,97	
US4385161066	Honeywell International	Shs	894 USD	164,51	147.071,94	2,18	
IE00BQPVQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	1.954 USD	78,16	152.724,64	2,26	
US4448591028	Humana	Shs	312 USD	401,50	125.268,00	1,86	
US4698141078	Jacobs Engineering Group	Shs	1.215 USD	92,98	112.970,70	1,67	
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	1.365 USD	99,60	135.954,00	2,01	
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	4.164 USD	39,40	164.061,60	2,43	
US5950171042	Microchip Technology	Shs	618 USD	102,74	63.493,32	0,94	
US5949181045	Microsoft	Shs	367 USD	207,26	76.064,42	1,13	
US60937P1066	MongoDB	Shs	353 USD	232,09	81.927,77	1,21	
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	884 USD	157,65	139.362,60	2,07	
US67066G1040	NVIDIA	Shs	80 USD	529,03	42.322,40	0,63	
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	6.198 USD	21,78	134.992,44	2,00	
US69370C1009	PTC	Shs	377 USD	82,35	31.045,95	0,46	
US76118Y1047	Resideo Technologies	Shs	2.375 USD	10,82	25.697,50	0,38	
US76680R2067	RingCentral -A-	Shs	344 USD	270,76	93.141,44	1,38	
US78781P1057	Sailpoint Technologies Holdings	Shs	3.030 USD	38,44	116.473,20	1,73	
US8334451098	Snowflake -A-	Shs	49 USD	259,13	12.697,37	0,19	
US86771W1053	Sunrun	Shs	1.345 USD	72,80	97.916,00	1,45	
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	304 USD	217,34	66.071,36	0,98	
US8962391004	Trimble	Shs	575 USD	48,92	28.129,00	0,42	
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	580 USD	248,80	144.304,00	2,14	
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	110 USD	346,52	38.117,20	0,56	
US90353T1007	Uber Technologies	Shs	3.129 USD	35,43	110.860,47	1,64	
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	866 USD	59,24	51.301,84	0,76	
US9255501051	Viavi Solutions	Shs	5.346 USD	11,82	63.189,72	0,94	
US92826C8394	Visa -A-	Shs	643 USD	199,44	128.239,92	1,90	
US9633201069	Whirlpool	Shs	350 USD	180,75	63.262,50	0,94	
US98389B1008	Xcel Energy	Shs	810 USD	68,65	55.602,45	0,82	
US9839191015	Xilinx	Shs	289 USD	103,63	29.949,07	0,44	
US98980G1022	Zscaler	Shs	780 USD	140,49	109.582,20	1,62	
<b>Acciones de participación</b>						<b>103.414,76</b>	<b>0,54</b>
<b>China</b>						<b>36.554,76</b>	<b>0,54</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	132 USD	276,93	36.554,76	0,54	
<b>Alemania</b>							<b>0,99</b>
US09075V1026	BioNTech (ADR's)	Shs	1.000 USD	66,86	66.860,00	0,99	
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>318.964,67</b>	<b>4,73</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>318.964,67</b>	<b>4,73</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	481 USD	240,12	115.497,72	1,71	
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	170 USD	763,46	129.788,20	1,93	
US42250P1030	Healthpeak Properties Real Estate Investment Trust	Shs	1.525 USD	27,05	41.251,25	0,61	
US95040Q1040	Welltower Real Estate Investment Trust	Shs	595 USD	54,50	32.427,50	0,48	
<b>Acciones de participación</b>						<b>103.414,76</b>	<b>0,54</b>
<b>China</b>						<b>36.554,76</b>	<b>0,54</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	132 USD	276,93	36.554,76	0,54	
<b>Alemania</b>							<b>0,99</b>
US09075V1026	BioNTech (ADR's)	Shs	1.000 USD	66,86	66.860,00	0,99	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						<b>222.127,14</b>	<b>3,29</b>
<b>Bonos</b>						<b>222.127,14</b>	<b>3,29</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>222.127,14</b>	<b>3,29</b>
US90214JAA97	2,2500 % 2U USD Notes 20/25	USD	75,0 %	147,63	110.722,50	1,64	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US848637AC82	0,5000 % Splunk USD Notes 18/23	USD	80,0 %	139,26	111.404,64	1,65
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>6.656.204,95</b>	<b>98,63</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>90.340,27</b>	<b>1,34</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>90.340,27</b>	<b>1,34</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			90.340,27	1,34
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>90.340,27</b>	<b>1,34</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD 2.002,71</b>	<b>0,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 6.748.547,93</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	12,93	9,86
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	13,04	9,82
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P LUR/ISIN: LU2009012662	1.273,38	987,07
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	1.326,37	985,72
Acciones en circulación	10.556	6.021
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	889	889
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	4.626	132
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P LUR/ISIN: LU2009012662	1	1
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	5.040	5.000
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	6,7	4,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Renta variable de Estados Unidos	68,22
REIT de Estados Unidos	4,73
Valores de renta variable de Japón	4,70
Bonos EE. UU.	3,29
Acciones de los Países Bajos	2,40
Acciones de Alemania	2,08
Acciones de otros países	11,68
Acciones de participación de otros países	1,53
Otros activos netos	1,37
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	1.130,36
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	61.672,93
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>62.803,29</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-573,80
Comisión de rendimiento	-54,57
Comisión única	-40.526,95
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-359,34
<b>Gastos totales</b>	<b>-41.514,66</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>21.288,63</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.333,34
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	385.267,22
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>405.222,51</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	1,46
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.314.339,89
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.719.563,86</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario (Precio de compra USD 5.431.139,61)	6.656.204,95
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	90.340,27
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	758,41
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	5.517,24
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>6.752.820,87</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-4.272,94
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.272,94</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>6.748.547,93</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	4.932.111,93
Suscripciones	111.063,00
Reembolsos	-14.188,57
Distribución	-2,29
Resultado de las operaciones	1.719.563,86
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>6.748.547,93</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.021
- emitido	4.570
- reembolsado	-35
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.556</b>

# Allianz Global Metals and Mining

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>533.315.960,14</b>	<b>99,61</b>	
<b>Acciones</b>					<b>492.357.215,82</b>	<b>91,96</b>	
<b>Australia</b>					<b>97.242.556,43</b>	<b>18,16</b>	
AU000000BHP4	BHP Group (traded in Austria)	Shs	931.790	AUD	35,60	20.160.555,47	3,76
GB00BH0P3Z91	BHP Group (traded in United Kingdom)	Shs	1.331.629	GBP	16,67	24.296.887,83	4,54
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	261.400	AUD	16,30	2.589.569,90	0,49
AU000000GXY2	Galaxy Resources	Shs	3.660.078	AUD	1,14	2.524.763,21	0,47
AU000000ILU1	Iluka Resources	Shs	1.727.284	AUD	9,02	9.469.013,55	1,77
AU000000NCM7	Newcrest Mining	Shs	1.014.949	AUD	31,24	19.270.354,13	3,60
AU000000NST8	Northern Star Resources	Shs	547.138	AUD	13,64	4.535.714,39	0,85
AU000000ORE0	Orocobre	Shs	2.281.130	AUD	2,48	3.438.239,83	0,64
AU000000SFR8	Sandfire Resources	Shs	1.215.792	AUD	4,08	3.014.767,99	0,56
AU000000S320	South32	Shs	6.406.237	AUD	2,04	7.942.690,13	1,48
<b>Canadá</b>					<b>139.607.416,02</b>	<b>26,08</b>	
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	354.628	CAD	106,81	24.133.297,78	4,51
CA0679011084	Barrick Gold	Shs	1.089.113	CAD	37,87	26.278.464,25	4,91
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	1.662.233	CAD	8,88	9.404.519,25	1,76
CA3518581051	Franco-Nevada	Shs	169.764	CAD	187,01	20.227.497,85	3,78
CA4969024047	Kinross Gold	Shs	1.222.899	CAD	11,96	9.318.660,79	1,74
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold	Shs	414.618	CAD	65,52	17.308.274,53	3,23
CA5503721063	Lundin Mining	Shs	2.390.087	CAD	7,06	10.751.031,75	2,01
CA8787422044	Teck Resources -B-	Shs	475.598	USD	13,84	5.621.790,56	1,05
CA9628791027	Wheaton Precious Metals	Shs	395.699	CAD	65,70	16.563.879,26	3,09
<b>Chile</b>					<b>4.976.710,81</b>	<b>0,93</b>	
GB0000456144	Antofagasta	Shs	447.858	GBP	10,15	4.976.710,81	0,93
<b>Alemania</b>					<b>8.099.325,16</b>	<b>1,51</b>	
DE0006766504	Aurubis	Shs	140.711	EUR	57,56	8.099.325,16	1,51
<b>Luxemburgo</b>					<b>11.409.283,75</b>	<b>2,13</b>	
LU1598757687	ArcelorMittal	Shs	1.019.961	EUR	11,19	11.409.283,75	2,13
<b>Malasia</b>					<b>2.745.382,65</b>	<b>0,51</b>	
AU000000LYC6	Lynas	Shs	1.947.065	AUD	2,32	2.745.382,65	0,51
<b>Mónaco</b>					<b>9.298.806,88</b>	<b>1,74</b>	
KYG3040R1589	Endeavour Mining	Shs	435.533	CAD	33,51	9.298.806,88	1,74
<b>Noruega</b>					<b>6.792.695,79</b>	<b>1,27</b>	
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	2.941.141	NOK	25,58	6.792.695,79	1,27
<b>Rusia</b>					<b>8.294.271,97</b>	<b>1,55</b>	
JE00B6T5S470	Polymetal International	Shs	451.089	GBP	16,80	8.294.271,97	1,55
<b>Sudáfrica</b>					<b>12.924.333,67</b>	<b>2,41</b>	
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	Shs	753.992	ZAR	146,46	5.584.119,07	1,04
ZAE000259701	Sibanye Stillwater	Shs	3.112.299	ZAR	46,64	7.340.214,60	1,37
<b>Corea del Sur</b>					<b>20.468.990,16</b>	<b>3,82</b>	
KR7010130003	Korea Zinc	Shs	43.132	KRW	373.789,20	11.774.017,35	2,20
KR7005490008	POSCO	Shs	61.186	KRW	194.588,80	8.694.972,81	1,62
<b>Suecia</b>					<b>12.790.314,20</b>	<b>2,39</b>	
SE0012455673	Boliden	Shs	510.900	SEK	263,80	12.790.314,20	2,39
<b>Suiza</b>					<b>24.344.537,54</b>	<b>4,55</b>	
JE00B4T3BW64	Glencore	Shs	13.777.232	GBP	1,61	24.344.537,54	4,55
<b>Reino Unido</b>					<b>80.429.529,85</b>	<b>15,02</b>	
GB00B1XZS820	Anglo American	Shs	1.619.750	GBP	18,79	33.327.538,43	6,22
AU000000RIO1	Rio Tinto	Shs	438.006	AUD	94,32	25.108.357,43	4,69
GB0007188757	Rio Tinto	Shs	425.978	GBP	47,16	21.993.633,99	4,11
<b>EE. UU.</b>					<b>52.933.060,94</b>	<b>9,89</b>	
US1858991011	Cleveland-Cliffs	Shs	524.412	USD	6,57	2.942.635,99	0,55
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	1.166.718	USD	15,32	15.265.928,20	2,85
US6516391066	Newmont	Shs	458.063	CAD	84,17	24.564.858,91	4,59
US7802871084	Royal Gold	Shs	99.145	USD	119,98	10.159.637,84	1,90
<b>Acciones de participación</b>					<b>25.064.025,66</b>	<b>4,68</b>	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Brasil</b>						
US91912E1055	Vale (ADR's)	Shs	2.126.855	USD 10,41	18.909.809,95	3,53
<b>Sudáfrica</b>						
US0351282068	AngloGold Ashanti (ADR's)	Shs	272.323	USD 26,46	6.154.215,71	1,15
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>15.894.718,66</b>	<b>2,97</b>
<b>Francia</b>						
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,120%)	Shs	107	EUR 148.226,00	15.894.718,66	2,97
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>533.315.960,14</b>	<b>99,61</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>595.274,50</b>	<b>0,11</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>595.274,50</b>	<b>0,11</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			595.274,50	0,11
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>595.274,50</b>	<b>0,11</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.504.412,24</b>	<b>0,28</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>535.415.646,88</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	43,96	44,17	45,17
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	47,57	47,13	47,96
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	671,83	674,49	690,70
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	439,87	441,79	452,18
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	517,44	508,17	512,58
<b>Acciones en circulación</b>	<b>1.534.023</b>	<b>1.149.332</b>	<b>1.277.698</b>
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	127.328	212.573	211.574
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	583.904	219.005	221.280
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	497.756	538.268	596.933
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	7.106	24.632	31.734
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	317.929	154.853	216.177
<b>Patrimonio del Subfondo en millones de EUR</b>	<b>535,4</b>	<b>472,3</b>	<b>557,6</b>

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Canadá	26,08
Australia	18,16
Reino Unido	15,02
EE. UU.	9,89
Suiza	4,55
Corea del Sur	3,82
Sudáfrica	3,56
Brasil	3,53
Francia	2,97
Suecia	2,39
Luxemburgo	2,13
Otros países	7,51
Otros activos netos	0,39
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	44,12
- tipo de interés negativo	-8.658,05
Ingresos por dividendos	10.311.419,74
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>10.302.805,81</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-51.683,79
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.806.178,39
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-2.833,74
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.860.695,92</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>7.442.109,89</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-8.335.374,93
- contratos de divisas a plazo	82.034,13
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-67.318.195,12
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-68.129.426,03</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-16.450,32
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	74.638.315,40
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>6.492.439,05</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	533.315.960,14
(Precio de compra EUR 519.342.274,18)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	595.274,50
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	1.915.878,11
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	55.463,39
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>535.882.576,14</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-142.691,34
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-324.237,92
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-466.929,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>535.415.646,88</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	472.340.965,48
Suscripciones	198.457.672,81
Reembolsos	-131.335.231,73
Distribución	-10.540.198,73
Resultado de las operaciones	6.492.439,05
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>535.415.646,88</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.149.332
- emitido	1.485.081
- reembolsado	-1.100.390
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.534.023</b>

# Allianz Global Multi-Asset Credit

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>375.088.989,97</b>	<b>60,75</b>
<b>Bonos</b>					<b>332.579.862,31</b>	<b>53,87</b>
<b>Austria</b>					<b>13.486.871,03</b>	<b>2,18</b>
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	5.400,0 %	102,43	6.476.075,57	1,05
XS1425367494	8,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	4.400,0 %	106,56	5.489.745,46	0,89
USA29875AC44	5,7500 % JBS Investments II USD Notes 19/28	USD	1.450,0 %	104,90	1.521.050,00	0,24
<b>Bélgica</b>					<b>2.161.265,15</b>	<b>0,35</b>
BE0002638196	4,7500 % KBC Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.800,0 %	102,55	2.161.265,15	0,35
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>8.246.644,14</b>	<b>1,34</b>
XS1932902486	8,7500 % Easy Tactic USD Notes 19/21	USD	3.568,0 %	99,11	3.536.403,58	0,58
XS2076078513	3,2500 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/24	USD	1.800,0 %	103,22	1.857.961,26	0,30
USG8200QAB26	4,3750 % Sinopec Group Overseas Development 2013 USD Notes 13/23	USD	2.600,0 %	109,70	2.852.279,30	0,46
<b>Islas Caimán</b>					<b>7.508.510,13</b>	<b>1,22</b>
XS1627599142	6,2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/21	USD	3.750,0 %	94,80	3.554.935,13	0,58
XS1937801212	11,7500% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/21	USD	3.500,0 %	101,50	3.552.325,00	0,58
US893830BB42	8,3750 % Transocean USD Notes 11/21	USD	750,0 %	53,50	401.250,00	0,06
<b>China</b>					<b>1.500.162,75</b>	<b>0,24</b>
XS1809984625	6,8750 % Central China Real Estate USD Notes 18/20	USD	1.500,0 %	100,01	1.500.162,75	0,24
<b>Dinamarca</b>					<b>6.240.297,22</b>	<b>1,01</b>
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	4.700,0 %	113,40	6.240.297,22	1,01
<b>Francia</b>					<b>8.824.279,89</b>	<b>1,43</b>
FR0013507837	1,2500 % Capgemini EUR Notes 20/22	EUR	1.300,0 %	101,87	1.550.528,55	0,25
USF2R125CD54	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	6.200,0 %	117,32	7.273.751,34	1,18
<b>Alemania</b>					<b>4.479.366,49</b>	<b>0,73</b>
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp EUR MTN 19/24	EUR	4.050,0 %	94,46	4.479.366,49	0,73
<b>Irlanda</b>					<b>20.771.970,22</b>	<b>3,36</b>
US00772BAP67	4,6250 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 15/22	USD	1.150,0 %	102,46	1.178.257,00	0,19
US00772BAR24	3,9500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 16/22	USD	1.600,0 %	101,44	1.623.000,00	0,26
US00774MAP05	4,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/23	USD	1.750,0 %	103,09	1.804.067,13	0,29
XS2056697951	5,2500 % AIB Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.000,0 %	95,00	2.224.615,96	0,36
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	7.600,0 %	99,84	8.884.559,99	1,44
XS2189970317	1,8750 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR FLR-MTN 20/50	EUR	4.250,0 %	101,63	5.057.470,14	0,82
<b>Italia</b>					<b>20.089.253,83</b>	<b>3,25</b>
XS2000719992	3,5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/80	EUR	5.100,0 %	106,10	6.335.733,08	1,03
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	7.400,0 %	98,74	8.554.733,75	1,38
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia SpA (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	4.300,0 %	103,26	5.198.787,00	0,84
<b>Jersey</b>					<b>1.890.550,66</b>	<b>0,31</b>
XS1622391552	4,2500 % CPMK Finance GBP Notes 17/22	GBP	1.484,4 %	99,36	1.890.550,66	0,31
<b>Luxemburgo</b>					<b>20.234.000,92</b>	<b>3,28</b>
XS1951084471	5,1500 % Gazprom PJSC Via Gaz Capital USD Notes 19/26	USD	5.950,0 %	111,56	6.637.772,40	1,08
XS1909057306	2,2500 % Logicor Financing EUR MTN 18/25	EUR	9.050,0 %	105,65	11.194.872,68	1,81
XS1232126810	3,5000 % Votorantim Cimentos International EUR Notes 15/22	EUR	2.000,0 %	102,55	2.401.355,84	0,39
<b>México</b>					<b>12.789.868,36</b>	<b>2,07</b>
US71654QBH48	4,8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 13/24	USD	6.450,0 %	99,00	6.385.500,00	1,03
XS1562623584	2,6250 % Sigma Alimentos EUR Notes 17/24	EUR	5.248,0 %	104,23	6.404.368,36	1,04
<b>España</b>					<b>6.546.518,76</b>	<b>1,06</b>
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	5.650,0 %	98,96	6.546.518,76	1,06
<b>Supranacional</b>					<b>21.494.958,52</b>	<b>3,48</b>
XS1350670839	5,5000 % Banque Ouest Africaine de Développement USD Notes 16/21	USD	14.900,0 %	102,15	15.219.634,80	2,46

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1964638107	4,3750 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance EUR Notes 19/26	EUR	3.550,0	% 100,50	4.177.301,89	0,68	
XS1520309839	5,3750 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 17/22	USD	2.065,0	% 101,60	2.098.021,83	0,34	
<b>Suiza</b>						<b>7.565.656,58</b>	<b>1,23</b>
US225436AA21	6,2500 % Crédit Suisse Group USD FLR-Notes 14/49	USD	1.050,0	% 107,12	1.124.760,00	0,18	
USH3698DBW32	7,5000 % Crédit Suisse Group USD FLR-Notes 18/undefined	USD	2.100,0	% 104,88	2.202.375,00	0,36	
CH0558521263	5,1250 % UBS Group USD FLR-Notes 20/undefined	USD	4.150,0	% 102,13	4.238.521,58	0,69	
<b>Países Bajos</b>						<b>26.060.304,71</b>	<b>4,22</b>
XS1586330604	4,4000 % ABN AMRO Bank USD FLR-Notes 17/28	USD	3.800,0	% 105,23	3.998.646,52	0,65	
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	5.000,0	% 106,80	6.252.569,43	1,01	
US456837AF06	6,5000 % ING Groep USD FLR-Notes 15/49	USD	2.150,0	% 105,10	2.259.542,50	0,37	
XS0707430947	5,0000 % KPN GBP MTN 11/26	GBP	2.800,0	% 119,29	4.281.517,51	0,69	
XS1812903828	3,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/22	EUR	550,0	% 99,90	643.322,21	0,10	
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	2.300,0	% 102,71	2.765.948,74	0,45	
XS1400710726	7,2500 % VEON Holdings USD Notes 16/23	USD	5.300,0	% 110,54	5.858.757,80	0,95	
<b>Turquía</b>						<b>6.013.738,17</b>	<b>0,97</b>
XS0910932788	5,0000 % Arcelik USD Notes 13/23	USD	6.003,0	% 100,18	6.013.738,17	0,97	
<b>Reino Unido</b>						<b>58.500.514,19</b>	<b>9,47</b>
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.200,0	% 102,86	3.853.895,47	0,63	
XS1361115402	1,7500 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	1.850,0	% 89,10	1.929.944,36	0,31	
XS1505884723	1,1250 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	1.100,0	% 85,14	1.096.599,85	0,18	
USG5825AAB82	6,8750 % MARB BondCo USD Notes 18/25	USD	3.900,0	% 103,56	4.038.976,50	0,65	
XS1689521125	5,5000 % Miller Homes Group Holdings GBP Notes 17/24	GBP	1.200,0	% 98,94	1.521.938,88	0,25	
US780097BF78	1,7501 % Natwest Group USD FLR-Notes 17/23	USD	13.600,0	% 100,52	13.670.076,72	2,21	
XS2052466815	3,2500 % Pinewood Finance GBP Notes 19/25	GBP	1.850,0	% 99,99	2.371.226,42	0,38	
XS1120081283	5,1250 % RSA Insurance Group GBP FLR-Notes 14/45	GBP	2.765,0	% 114,73	4.066.377,67	0,66	
XS1615065320	0,2980 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 17/23	EUR	7.550,0	% 99,43	8.789.605,38	1,42	
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	7.800,0	% 103,49	9.451.438,67	1,53	
XS1605392676	2,3750 % Thames Water Utilities Finance GBP MTN 17/23	GBP	6.050,0	% 99,42	7.710.434,27	1,25	
<b>EE. UU.</b>						<b>78.175.130,59</b>	<b>12,67</b>
US15135BAJ08	4,7500 % Centene USD Notes 16/25	USD	1.550,0	% 102,97	1.596.058,25	0,26	
US18539UAB17	5,7500 % Clearway Energy Operating USD Notes 19/25	USD	2.850,0	% 105,51	3.007.049,25	0,49	
US126650CV07	3,7000 % CVS Health USD Notes 18/23	USD	2.027,0	% 107,07	2.170.376,80	0,35	
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne LP Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	4.800,0	% 99,59	5.597.052,79	0,91	
US29278NAP87	2,9000 % Energy Transfer Operating USD Notes 20/25	USD	7.250,0	% 100,76	7.305.034,75	1,18	
US26884LAE92	3,0000 % EQT USD Notes 17/22	USD	2.300,0	% 97,51	2.242.707,00	0,36	
US26884LAH24	7,8750 % EQT USD Notes 20/25	USD	2.400,0	% 111,15	2.667.708,00	0,43	
XS1679781424	2,8750 % Equinix EUR Notes 17/25	EUR	4.850,0	% 101,59	5.768.676,59	0,94	
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR Notes 19/25	EUR	3.600,0	% 93,70	3.949.496,07	0,64	
US345397XW88	3,3360 % Ford Motor Credit USD Notes 16/21	USD	2.200,0	% 100,13	2.202.750,00	0,36	
US37045VAW00	5,4000 % General Motors USD Notes 20/23	USD	7.000,0	% 110,26	7.718.435,90	1,25	
US197679AB92	7,5000 % HCA USD Notes 93/23	USD	200,0	% 114,50	229.000,00	0,04	
US404121AG00	5,8750 % HCA USD Notes 12/23	USD	700,0	% 108,78	761.470,50	0,12	
US404119BR91	5,3750 % HCA USD Notes 15/25	USD	5.400,0	% 109,67	5.922.153,00	0,96	
US460690BR09	4,7500 % Interpublic Group of Companies USD Notes 20/30	USD	3.600,0	% 120,46	4.336.648,20	0,70	
US526057BN32	4,7500 % Lennar USD Notes 13/22	USD	5.650,0	% 103,97	5.874.446,25	0,95	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US55616XAN75	3,4500 % Macy's Retail Holdings USD Notes 15/21	USD	6.300,0	% 99,00	6.237.000,00	1,01
US55336VAJ98	4,8750 % MPLX USD Notes 16/25	USD	6.100,0	% 113,16	6.902.567,24	1,12
US958254AA26	5,3750 % Western Midstream Operating USD Notes 11/21	USD	3.650,0	% 101,00	3.686.500,00	0,60
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>193.988.423,91</b>	<b>31,42</b>
<b>Bonos</b>					<b>137.441.607,13</b>	<b>22,26</b>
<b>Australia</b>					<b>4.088.000,13</b>	<b>0,66</b>
US00205GAA58	3,8750 % APT Pipelines USD Notes 12/22 S.144A	USD	3.889,0	% 105,12	4.088.000,13	0,66
<b>Brasil</b>					<b>4.072.000,00</b>	<b>0,66</b>
US46556KAB26	3,2500 % Itaú Unibanco Holding USD Notes 20/25	USD	4.000,0	% 101,80	4.072.000,00	0,66
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>4.548.931,77</b>	<b>0,74</b>
USG8201NAG72	2,5000 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 17/22	USD	4.430,0	% 102,68	4.548.931,77	0,74
<b>Islas Caimán</b>					<b>4.591.461,68</b>	<b>0,74</b>
US05401AAA97	5,5000 % Avolon Holdings Funding USD Notes 18/23	USD	613,0	% 101,06	619.513,13	0,10
US05401AAB70	5,1250 % Avolon Holdings Funding USD Notes 18/23 S.144A	USD	1.999,0	% 100,20	2.002.937,43	0,32
US70014LAA89	5,2500 % Park Aerospace Holdings USD Notes 17/22 S.144A	USD	1.338,0	% 100,50	1.344.690,00	0,22
USG7801RAE92	3,8000 % Sands China USD Notes 20/26	USD	600,0	% 104,05	624.321,12	0,10
<b>Francia</b>					<b>5.608.555,83</b>	<b>0,91</b>
US05584KAB44	1,4761 % BPCE USD FLR-MTN 17/22	USD	5.550,0	% 101,06	5.608.555,83	0,91
<b>Alemania</b>					<b>3.116.829,28</b>	<b>0,51</b>
US251526CC16	2,2220 % Deutsche Bank USD FLR-Notes 20/24	USD	3.100,0	% 100,54	3.116.829,28	0,51
<b>Israel</b>					<b>2.708.774,00</b>	<b>0,44</b>
IL0011321663	4,4350 % Delek & Avner Tamar USD Notes 14/20	USD	2.700,0	% 100,33	2.708.774,00	0,44
<b>Supranacional</b>					<b>6.784.542,25</b>	<b>1,10</b>
US11134LAH24	3,8750 % Broadcom Corporation Via Broadcom Cayman Finance USD Notes 18/27	USD	5.600,0	% 111,10	6.221.524,96	1,01
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines Via SkyMiles USD Notes 20/25 S.144A	USD	550,0	% 102,37	563.017,29	0,09
<b>Reino Unido</b>					<b>1.927.000,00</b>	<b>0,31</b>
USG9328DAG54	8,2500 % Vedanta Resources USD Notes 11/21	USD	2.050,0	% 94,00	1.927.000,00	0,31
<b>EE. UU.</b>					<b>99.995.512,19</b>	<b>16,19</b>
USU12763AD75	6,0000 % CEMEX Finance USD Notes 14/24	USD	2.673,0	% 102,51	2.740.119,03	0,44
US15135BAP67	4,7500 % Centene USD Notes 20/25	USD	900,0	% 102,97	926.743,50	0,15
US15135BAR24	4,2500 % Centene USD Notes 20/27	USD	5.150,0	% 104,58	5.385.612,50	0,87
US172967LN99	1,2135 % Citigroup USD FLR-Notes 17/23	USD	3.250,0	% 100,76	3.274.764,03	0,53
US126307AU15	5,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/26 S.144a	USD	5.300,0	% 104,19	5.522.282,00	0,89
US247361ZM39	3,4000 % Delta Air Lines USD Notes 18/21	USD	3.200,0	% 99,61	3.187.570,56	0,52
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	2.793,0	% 109,43	3.056.404,48	0,50
US26885BAF76	6,0000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/25	USD	350,0	% 102,88	360.062,50	0,06
US410345AJ12	4,6250 % Hanesbrands USD Notes 16/24 S.144A	USD	2.000,0	% 104,01	2.080.210,00	0,34
US416515BC76	2,4051 % Hartford Financial Services Group USD FLR-Notes 17/47	USD	4.650,0	% 86,75	4.033.709,00	0,65
US465740AA65	5,0000 % Itron USD Notes 17/26 S.144A	USD	6.000,0	% 102,31	6.138.750,00	0,99
US78442FEQ72	5,5000 % Navient USD Notes 13/23	USD	5.950,0	% 99,94	5.946.281,25	0,96
US62912XAE40	4,3750 % NGPL PipeCo USD Notes 17/22 S.144A	USD	3.350,0	% 103,81	3.477.516,41	0,56
US74166MAC01	5,7500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/26	USD	4.100,0	% 106,47	4.365.331,50	0,71
US88033GKY44	4,8750 % Tenet Healthcare USD Notes 19/26 S.144A	USD	4.350,0	% 101,45	4.413.075,00	0,72
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	2.190,0	% 109,49	2.397.929,55	0,39
US87264ABA25	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 20/25	USD	5.250,0	% 109,61	5.754.666,75	0,93
US912796TU31	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 03.12.2020	USD	28.980,0	% 99,99	28.975.676,18	4,69
US913903AT74	5,0000 % Universal Health Services USD Notes 16/26 S.144A	USD	1.380,0	% 104,08	1.436.349,95	0,23
US92564RAC97	3,5000 % VICI Properties LP Via VICI Note USD Notes 20/25	USD	350,0	% 98,76	345.653,00	0,06

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US958102AM75	4,7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	5.700,0	% 108,37	6.176.805,00	1,00
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>33.825.524,25</b>	<b>5,48</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>33.825.524,25</b>	<b>5,48</b>
US233046AJ02	3,7870 % DB Master Finance ABS USD Notes 19/49 Cl.	USD	6.663,7	% 103,68	6.909.056,39 <sup>1)</sup>	1,12
US25755TAG58	3,0820 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl.	USD	8.441,3	% 100,70	8.500.336,76 <sup>1)</sup>	1,38
US46185HAC60	1,2324 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.	USD	7.200,0	% 99,83	7.187.456,88 <sup>1)</sup>	1,16
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 Cl.	USD	8.646,0	% 102,64	8.873.900,78 <sup>1)</sup>	1,44
US92212KAB26	1,6450 % Vantage Data Centers Issuer CL.A2 ABS USD Notes 20/45 Cl.	USD	2.350,0	% 100,20	2.354.773,44 <sup>1)</sup>	0,38
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>22.721.292,53</b>	<b>3,68</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>14.521.642,09</b>	<b>2,35</b>
XS1643470286	0,8566 % Residential Mortgage Securities 30 MBS GBP FLR-Notes 17/50 Cl.	GBP	3.940,0	% 99,88	5.044.185,82 <sup>1)</sup>	0,82
XS1593588103	0,8683 % Ripon Mortgages MBS GBP FLR-Notes 17/56 Cl.	GBP	7.400,8	% 99,90	9.477.456,27 <sup>1)</sup>	1,53
<b>EE. UU.</b>					<b>8.199.650,44</b>	<b>1,33</b>
US056059AA67	0,9024 % BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.	USD	3.510,6	% 100,18	3.516.959,11 <sup>1)</sup>	0,57
US056057AG71	1,0234 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.	USD	4.700,0	% 99,60	4.680.979,57 <sup>1)</sup>	0,76
US31393XYS07	6,0000 % Federal National Mortgage Association MBS USD Notes 04/34 Cl.	USD	1,2	% 140,92	1.711,76 <sup>1)</sup>	0,00
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					<b>42.509.127,66</b>	<b>6,88</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>42.509.127,66</b>	<b>6,88</b>
LU1970681836	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -WT9- USD - (0,570%)	Shs	58	USD 107.716,80	6.300.140,20	1,02
LU1480276689	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Credit -IT- USD - (0,550%)	Shs	4.538	USD 1.163,45	5.279.980,42	0,85
LU2048589696	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Financials -WT- USD - (0,500%)	Shs	15.703	USD 1.037,88	16.298.340,28	2,64
LU1480278974	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Real Estate Bond -IT- USD - (0,580%)	Shs	13.227	USD 1.106,10	14.630.666,76	2,37
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>569.077.413,88</b>	<b>92,17</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>46.144.760,82</b>	<b>7,47</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>46.144.760,82</b>	<b>7,47</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			37.589.564,44	6,08
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			8.555.196,38	1,39
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>46.144.760,82</b>	<b>7,47</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>308.663,67</b>	<b>0,05</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>308.663,67</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>118.336,17</b>	<b>0,02</b>
	5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	459	USD 126,13	118.336,17	0,02
<b>Futuros de índices vendidos</b>					<b>190.327,50</b>	<b>0,03</b>
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	-99	USD 3.333,70	190.327,50	0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-1.528.109,61</b>	<b>-0,25</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-1.528.109,61</b>	<b>-0,25</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-8.405,01		131,33	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-24.635.580,00		300.362,75	0,04
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-138.596.704,50		1.913.228,88	0,31
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-33.817.325,66		1.500.277,09	0,24
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-1.081.665,24		-20.179,32	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-107.706,48		-1.009,05	0,00
Sold USD / Bought CZK - 13 Nov 2020	USD	-5.339.204,65		-177.298,38	-0,03
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-598.863.481,20		-4.885.252,42	-0,79
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-6.069.209,44		-72.419,77	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-302.635,06		-8.731,56	0,00
Sold USD / Bought GBP - 16 Dec 2020	USD	-5.708.713,85		-47.419,14	-0,01
Sold USD / Bought ZAR - 13 Nov 2020	USD	-2.245.216,70		-28.704,70	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 13 Nov 2020	ZAR	-4.396.891,96		-1.095,32	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.219.445,94</b>	<b>-0,20</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>3.456.536,36</b>	<b>0,56</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>617.459.265,12</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se determinó en función del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del valor liquidativo.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2J Q2Z/ISIN: LU1858968388	9,73	10,18	10,00
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D QA6/ISIN: LU1597344396	984,90	1.006,33	980,15
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	3.018,40	3.052,04	2.932,46
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	93,44	97,89	97,46
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MAQ/ISIN: LU1568875956	98,53	101,31	98,80
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	99,57	101,91	99,41
- Clase C (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	93,22	97,61	97,19
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	98,67	101,12	98,76
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	1.008,92	1.023,34	988,76
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	936,30	980,94	977,34
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	1.018,89	1.037,19	1.006,13
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	934,68	978,98	975,06
- Clase PT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J ND0/ISIN: LU1831039380	1.011,66	1.030,75	1.000,19
- Clase PT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D GD6/ISIN: LU1516273239	1.002,88	1.019,20	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VN4/ISIN: LU1652854842	--	101,17	98,20
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	1.021,43	1.038,14	1.005,62
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D MAN/ISIN: LU1568875790	--	103.595,00	100.318,94
- Clase IT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2J L4J/ISIN: LU1820981089	1.034,85	1.044,77	1.000,55
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2J ND1/ISIN: LU1831039547	1.001,68	1.040,75	1.003,26
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2J NDZ/ISIN: LU1831039208	1.003,97	1.042,94	1.003,91
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RH1/ISIN: LU1480268405	10,19	10,45	9,98
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	9,81	10,23	10,01
- Clase AQ (USD) (distribución) WKN: A2D MAP/ISIN: LU1568875873	9,56	9,77	9,42
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	10,83	10,87	10,27
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4V/ISIN: LU1728569002	1.005,23	1.029,82	992,01
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	1.114,58	1.112,07	1.045,49
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2D QA7/ISIN: LU1597344479	1.080,25	1.078,13	1.014,38
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2D GD5/ISIN: LU1516273155	1.034,00	1.029,95	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTD/ISIN: LU1685827146	10,71	10,69	10,06
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2J C7E/ISIN: LU1766439605	1.074,89	1.070,62	1.004,65
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2J Q20/ISIN: LU1858968461	145,73	152,69	150,34
Acciones en circulación	6.653.971	7.052.231	5.876.438
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2J Q2Z/ISIN: LU1858968388	151.789	78.578	1.584
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D QA6/ISIN: LU1597344396	100	102	280
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	39.662	34.730	42.503
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	1.483.016	1.869.731	3.561.988
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D MAQ/ISIN: LU1568875956	898	842	3.204
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	146.100	60.060	62.313
- Clase C (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	75.755	92.296	115.306

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	347.818	429.773	731.572
- Clase FT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	162.757	176.227	196.395
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	4.072	4.072	4.082
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	2.244	3.915	11.855
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	372	864	1.410
- Clase PT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J ND0/ISIN: LU1831039380	10	10	10
- Clase PT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D GD6/ISIN: LU1516273239	122	358	--
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VN4/ISIN: LU1652854842	--	100	100
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	114.545	265.013	384.781
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D MAN/ISIN: LU1568875790	--	0	0
- Clase IT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2J L4J/ISIN: LU1820981089	9	9	9
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2J ND1/ISIN: LU1831039547	9	9	9
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2J NDZ/ISIN: LU1831039208	210	43	13
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RH1/ISIN: LU1480268405	245.625	329.760	683.390
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	527.994	543.884	117
- Clase AQ (USD) (distribución) WKN: A2D MAP/ISIN: LU1568875873	2.960	180	178
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	3.118.226	2.848.956	47.737
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4V/ISIN: LU1728569002	1	910	3.330
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	301	5.764	9.764
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2D QA7/ISIN: LU1597344479	206	340	340
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2D GD5/ISIN: LU1516273155	1.519	6.697	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTD/ISIN: LU1685827146	116	116	116
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2J C7E/ISIN: LU1766439605	445	502	1
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2J Q20/ISIN: LU1858968461	227.088	298.389	1.039
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	617,5	835,8	1.244,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	35,67
Reino Unido	12,13
Luxemburgo	10,16
Supranacional	4,58
Países Bajos	4,22
Irlanda	3,36
Italia	3,25
Francia	2,34
Austria	2,18
Islas Vírgenes Británicas	2,08
México	2,07
Otros países	10,13
Otros activos netos	7,83
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	25.503.402,95
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	174.798,11
- tipo de interés negativo	-18.398,83
Ingresos por dividendos	15.682,73
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	377.275,36
<b>Ingresos totales</b>	<b>26.052.760,32</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-7.893,08
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-166.122,11
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-4.563.522,81
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-50.971,12
<b>Gastos totales</b>	<b>-4.788.509,12</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>21.264.251,20</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-2.192.102,77
- divisas	-2.242.728,91
- contratos de divisas a plazo	14.102.736,06
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-20.102.286,49
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>10.829.869,09</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	438.484,65
- divisas	194.004,67
- contratos de divisas a plazo	5.627.648,79
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	11.303.622,65
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>28.393.629,85</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	569.077.413,88
(Precio de compra USD 558.883.366,82)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	46.144.760,82
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	5.540.995,21
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	6.138.471,61
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	308.663,67
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	3.714.000,05
<b>Activo total</b>	<b>630.924.305,24</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-5.502.160,19
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.350.000,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-370.770,27
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-5.242.109,66
<b>Pasivo total</b>	<b>-13.465.040,12</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>617.459.265,12</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	835.797.339,18
Suscripciones	308.728.122,99
Reembolsos	-550.120.509,45
Distribución	-5.339.317,45
Resultado de las operaciones	28.393.629,85
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>617.459.265,12</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	7.052.231
- emitido	24.000.157
- reembolsado	-24.398.417
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>6.653.971</b>

# Allianz Global Multi-Asset Credit SRI

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>50.273.593,46</b>	<b>65,27</b>
<b>Bonos</b>					<b>45.556.997,94</b>	<b>59,15</b>
<b>Austria</b>					<b>1.551.371,68</b>	<b>2,01</b>
XS1425367494	8,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	600,0	106,56	748.601,65	0,97
XS1383922876	4,0000 % Sappi Papier Holding EUR Notes 16/23	EUR	750,0	91,42	802.770,03	1,04
<b>Dinamarca</b>					<b>929.405,97</b>	<b>1,21</b>
XS0943370543	6,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 13/13	EUR	700,0	113,40	929.405,97	1,21
<b>Finlandia</b>					<b>542.283,67</b>	<b>0,70</b>
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank EUR MTN 16/23	EUR	450,0	102,92	542.283,67	0,70
<b>Francia</b>					<b>5.387.678,08</b>	<b>7,00</b>
FR0013507837	1,2500 % Capgemini EUR Notes 20/22	EUR	700,0	101,87	834.899,99	1,09
FR0013213832	1,8750 % CNP Assurances EUR Notes 16/22	EUR	900,0	102,96	1.084.964,92	1,41
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	800,0	100,34	939.865,12	1,22
FR0010804500	4,8750 % Orano EUR MTN 09/24	EUR	1.150,0	111,00	1.494.631,07	1,94
FR0013245586	2,0000 % Peugeot EUR MTN 17/24	EUR	850,0	103,83	1.033.316,98	1,34
<b>Alemania</b>					<b>551.802,84</b>	<b>0,72</b>
DE000A14J587	2,5000 % thyssenkrupp EUR MTN 15/25	EUR	50,0	92,40	54.095,45	0,07
DE000A2TEDB8	2,8750 % thyssenkrupp EUR MTN 19/24	EUR	450,0	94,46	497.707,39	0,65
<b>Irlanda</b>					<b>985.661,45</b>	<b>1,28</b>
XS2056697951	5,2500 % AIB Group EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	95,00	222.461,60	0,29
XS1961080501	5,5000 % Eurochem Finance DAC USD Notes 19/24	USD	700,0	109,03	763.199,85	0,99
<b>Italia</b>					<b>2.517.499,28</b>	<b>3,27</b>
XS1062900912	4,1250 % Assicurazioni Generali EUR MTN 14/26	EUR	600,0	114,85	806.833,08	1,05
XS2000719992	3,5000 % Enel EUR FLR-Notes 19/80	EUR	650,0	106,10	807.495,40	1,05
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 13/23	EUR	200,0	114,17	267.345,99	0,35
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	550,0	98,74	635.824,81	0,82
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.713.302,41</b>	<b>2,23</b>
XS1960678099	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/23	EUR	450,0	101,03	532.307,41	0,69
XS2020671157	1,7500 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/49	EUR	350,0	104,93	430.010,50	0,56
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	700,0	107,28	750.984,50	0,98
<b>Noruega</b>					<b>812.007,52</b>	<b>1,05</b>
XS2075280995	4,8750 % DNB Bank USD FLR-Notes 19/undefined	USD	800,0	101,50	812.007,52	1,05
<b>Portugal</b>					<b>763.466,70</b>	<b>0,99</b>
PTCGDKOM0037	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 18/28	EUR	600,0	108,68	763.466,70	0,99
<b>España</b>					<b>3.853.640,34</b>	<b>5,00</b>
XS1918887156	5,3750 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 18/28	EUR	600,0	102,81	722.237,50	0,94
ES0213900220	1,0000 % Banco Santander EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	600,0	86,37	606.726,96	0,79
XS1951220596	3,7500 % Bankia EUR FLR-MTN 19/29	EUR	600,0	105,90	743.977,24	0,96
XS2076836555	1,6250 % Grifols EUR Notes 19/25	EUR	900,0	98,96	1.042.808,30	1,35
XS1808395930	2,0000 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR Notes 18/26	EUR	600,0	105,04	737.890,34	0,96
<b>Supranacional</b>					<b>2.088.515,80</b>	<b>2,71</b>
XS1350670839	5,5000 % Banque Ouest Africaine de Développement USD Notes 16/21	USD	1.050,0	102,15	1.072.524,60	1,39
XS1520309839	5,3750 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 17/22	USD	1.000,0	101,60	1.015.991,20	1,32
<b>Suiza</b>					<b>395.432,74</b>	<b>0,51</b>
CH0400441280	5,0000 % UBS Group Funding Switzerland USD FLR-Notes 18/undefined	USD	200,0	95,58	191.166,64	0,25
CH0558521263	5,1250 % UBS Group USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	102,13	204.266,10	0,26
<b>Países Bajos</b>					<b>7.590.746,13</b>	<b>9,85</b>
US00080QAF28	4,7500 % ABN AMRO Bank USD Notes 15/25	USD	850,0	112,79	958.714,24	1,24
XS1115800655	5,0000 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	750,0	110,85	973.390,64	1,26

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1315151388	3,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 15/25	EUR	700,0	% 100,34	822.369,19	1,07
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 102,77	240.663,10	0,31
XS1209031019	2,6000 % ELM for Swiss Reinsurance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	600,0	% 105,80	743.279,86	0,96
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	600,0	% 106,80	750.308,33	0,97
US456837AF06	6,5000 % ING Groep USD FLR-Notes 15/undefined	USD	200,0	% 105,10	210.190,00	0,27
XS0707430947	5,0000 % KPN GBP MTN 11/26	GBP	350,0	% 119,29	535.189,69	0,70
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	600,0	% 108,16	759.805,85	0,99
XS1490960942	3,7500 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 16/undefined	EUR	800,0	% 101,80	953.513,02	1,24
XS1812903828	3,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/22	EUR	550,0	% 99,90	643.322,21	0,84
<b>Turquía</b>					<b>997.544,88</b>	<b>1,30</b>
XS0910932788	5,0000 % Arcelik USD Notes 13/23	USD	600,0	% 100,18	601.073,28	0,78
USM8931TAF68	5,2500 % Turkiye Garanti Bankasi USD Notes 41/22	USD	400,0	% 99,12	396.471,60	0,52
<b>Reino Unido</b>					<b>8.526.632,00</b>	<b>11,08</b>
US046353AR96	3,5000 % AstraZeneca USD Notes 18/23	USD	750,0	% 108,23	811.696,20	1,06
XS1242413679	3,3750 % Aviva EUR FLR-MTN 15/45	EUR	600,0	% 107,77	757.085,73	0,98
XS1678970291	2,0000 % Barclays EUR FLR-MTN 17/28	EUR	650,0	% 99,28	755.554,07	0,98
US06738EBE41	4,6100 % Barclays USD FLR-Notes 18/23	USD	400,0	% 104,67	418.691,12	0,54
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 102,86	361.302,70	0,47
XS0015190423	0,7500 % HSBC Bank USD FLR-Notes 85/undefined	USD	650,0	% 80,78	525.038,15	0,68
XS1575979148	2,0000 % Royal Bank of Scotland Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	650,0	% 102,23	778.022,02	1,01
XS1120081283	5,1250 % RSA Insurance Group GBP FLR-Notes 14/45	GBP	500,0	% 114,73	735.330,50	0,96
XS1615065320	0,2980 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 17/23	EUR	950,0	% 99,43	1.105.976,84	1,44
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	400,0	% 103,49	484.689,16	0,63
XS1605392676	2,3750 % Thames Water Utilities Finance GBP MTN 17/23	GBP	800,0	% 99,42	1.019.561,56	1,32
XS1888179477	3,1000 % Vodafone Group EUR FLR-Notes 18/79	EUR	650,0	% 101,66	773.683,95	1,01
<b>EE. UU.</b>					<b>6.350.006,45</b>	<b>8,24</b>
XS0710091140	5,5000 % Amgen GBP Notes 11/26	GBP	550,0	% 128,41	905.308,87	1,17
US075887BV02	3,3630 % Becton Dickinson USD Notes 17/24	USD	950,0	% 108,22	1.028.071,67	1,33
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	700,0	% 114,18	799.228,50	1,04
US37045VAW00	5,4000 % General Motors USD Notes 20/23	USD	700,0	% 110,26	771.843,59	1,00
US55616XAN75	3,4500 % Macy's Retail Holdings USD Notes 15/21	USD	650,0	% 99,00	643.500,00	0,84
XS1708335978	2,8750 % Verizon Communications EUR Notes 17/38 S.20Y	EUR	550,0	% 124,37	800.893,07	1,04
US98310WAM01	6,3500 % Wyndham Destinations USD Notes 15/25	USD	850,0	% 105,36	895.598,25	1,16
US988498AH48	3,7500 % Yum! Brands USD Notes 11/21	USD	500,0	% 101,11	505.562,50	0,66
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>22.533.149,45</b>	<b>29,25</b>
<b>Bonos</b>					<b>16.442.649,00</b>	<b>21,34</b>
<b>Brasil</b>					<b>865.300,00</b>	<b>1,12</b>
US46556KAB26	3,2500 % Itaú Unibanco Holding USD Notes 20/25	USD	850,0	% 101,80	865.300,00	1,12
<b>Canadá</b>					<b>1.194.955,44</b>	<b>1,55</b>
US13607RAE09	0,9091 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD FLR-Notes 18/23	USD	550,0	% 100,98	555.379,44	0,72
US59151KAG31	5,2500 % Methanex USD Notes 12/22	USD	600,0	% 106,60	639.576,00	0,83
<b>Islas Caimán</b>					<b>707.917,07</b>	<b>0,92</b>
US81180WAT80	4,8750 % Seagate HDD Cayman USD Notes 17/24	USD	650,0	% 108,91	707.917,07	0,92
<b>Francia</b>					<b>555.802,83</b>	<b>0,72</b>
US05584KAB44	1,4761 % BPCE USD FLR-MTN 17/22	USD	550,0	% 101,06	555.802,83	0,72
<b>Alemania</b>					<b>402.171,52</b>	<b>0,52</b>
US251526CC16	2,2220 % Deutsche Bank USD FLR-Notes 20/24	USD	400,0	% 100,54	402.171,52	0,52
<b>Supranacional</b>					<b>51.183,39</b>	<b>0,07</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	50,0 %	102,37	51.183,39	0,07
<b>Países Bajos</b>					<b>1.581.692,20</b>	<b>2,05</b>
XS1638075488	3,6250 % EDP Finance USD Notes 17/24	USD	700,0 %	108,86	762.041,35	0,99
US74977RDE18	3,8750 % Rabobank USD Notes 18/23	USD	750,0 %	109,29	819.650,85	1,06
<b>EE. UU.</b>					<b>11.083.626,55</b>	<b>14,39</b>
US17325FAS74	3,6500 % Citibank USD Notes 19/24	USD	750,0 %	109,57	821.798,78	1,07
US247361ZM39	3,4000 % Delta Air Lines USD Notes 18/21	USD	400,0 %	99,61	398.446,32	0,52
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	250,0 %	109,43	273.577,20	0,35
US410345AJ12	4,6250 % Hanesbrands USD Notes 16/24	USD	900,0 %	104,01	936.094,50	1,22
US416515BC76	2,4051 % Hartford Financial Services Group USD FLR-Notes 17/47	USD	500,0 %	86,75	433.732,15	0,56
US42824CBB46	1,0238 % Hewlett Packard Enterprise USD FLR-Notes 18/21	USD	800,0 %	100,01	800.055,60	1,04
US431475AD40	4,3750 % Hill-Rom Holdings USD Notes 19/27	USD	900,0 %	103,21	928.858,50	1,21
US49456BAB71	5,6250 % Kinder Morgan USD Notes 13/23	USD	700,0 %	112,70	788.892,02	1,02
US50077LAK26	3,9500 % Kraft Heinz Foods USD Notes 16/25	USD	350,0 %	108,67	380.352,49	0,49
US52736RBG65	5,0000 % Levi Strauss USD Notes 15/25	USD	600,0 %	102,44	614.625,00	0,80
US61746BEC63	1,6635 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 16/23	USD	550,0 %	101,62	558.908,35	0,73
US55354GAF72	5,3750 % MSCI USD Notes 18/27	USD	950,0 %	106,50	1.011.750,00	1,31
US65342QAC69	4,2500 % NextEra Energy Operating Partners USD Notes 17/24	USD	450,0 %	103,35	465.052,50	0,60
US912796XE43	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	USD	1.200,0 %	99,96	1.199.510,64	1,56
US958102AM75	4,7500 % Western Digital USD Notes 18/26	USD	900,0 %	108,37	975.285,00	1,27
US988498AM33	7,7500 % Yum! Brands USD Notes 20/25	USD	450,0 %	110,38	496.687,50	0,64
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>2.153.147,28</b>	<b>2,80</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.153.147,28</b>	<b>2,80</b>
US46187BAB99	1,3005 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 Cl.B	USD	950,0 %	100,29	952.785,12	1,24
US46185HAC60	1,2324 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	550,0 %	99,83	549.041,85 <sup>1)</sup>	0,71
US92212KAB26	1,6450 % Vantage Data Centers Issuer ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	650,0 %	100,20	651.320,31 <sup>1)</sup>	0,85
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>3.937.353,17</b>	<b>5,11</b>
<b>Reino Unido</b>					<b>2.482.310,44</b>	<b>3,22</b>
XS1654186979	0,9234 % London Wall Mortgage Capital MBS GBP FLR-Notes 17/49 Cl.A	GBP	604,6 %	99,75	773.127,73 <sup>1)</sup>	1,00
XS1643470286	0,8566 % Residential Mortgage Securities 30 MBS GBP FLR-Notes 17/50 Cl.A	GBP	631,6 %	99,88	808.609,94 <sup>1)</sup>	1,05
XS1593588103	0,8683 % Ripon Mortgages MBS GBP FLR-Notes 17/56 Cl.A1	GBP	703,2 %	99,90	900.572,77 <sup>1)</sup>	1,17
<b>EE. UU.</b>					<b>1.455.042,73</b>	<b>1,89</b>
US056059AA67	0,9024 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- IND MBS USD FLR-Notes 18/35 Cl.A	USD	1.104,5 %	100,18	1.106.459,14 <sup>1)</sup>	1,44
US056057AG71	1,0234 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	350,0 %	99,60	348.583,59 <sup>1)</sup>	0,45
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>4.716.595,52</b>	<b>6,12</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.716.595,52</b>	<b>6,12</b>
LU1970681836	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond -WT9- USD - (0,570%)	Shs	44	USD 107.716,80	4.716.595,52	6,12
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>72.806.742,93</b>	<b>94,52</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>5.177.389,01</b>	<b>6,73</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>5.177.389,01</b>	<b>6,73</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					2.969.776,89	3,86
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					2.207.612,12	2,87

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>12.190,63</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>12.190,63</b>	<b>0,01</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>2.578,13</b>	<b>0,00</b>
5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	10 USD	126,13	2.578,13	0,00
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>9.612,50</b>	<b>0,01</b>
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	-5 USD	3.333,70	9.612,50	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-1.111.098,51</b>	<b>-1,44</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.111.098,51</b>	<b>-1,44</b>
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-27.089.885,45		375.027,88	0,48
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-4.463.590,60		165.549,07	0,21
Sold SEK / Bought USD - 13 Nov 2020	SEK	-5.724.995,59		19.610,61	0,03
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-117.904,35		-620,42	0,00
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-18.802.296,76		-188.459,23	-0,24
Sold USD / Bought SEK - 13 Nov 2020	USD	-60.359.485,30		-1.482.206,42	-1,92
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.098.907,88</b>	<b>-1,43</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD 141.978,07</b>	<b>0,18</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD 77.027.202,13</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se determinó en función del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del valor liquidativo.

#### El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P 9GE/ISIN: LU2207433066	1.003,11	--
- Clase WT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 9GF/ISIN: LU2207433140	1.003,17	--
- Clase WT (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P GCX/ISIN: LU1970681752	9.955,00	10.093,96
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P K11/ISIN: LU1997248197	1.002,24	--
Acciones en circulación	67.292	31.465
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P 9GE/ISIN: LU2207433066	14.421	--
- Clase WT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 9GF/ISIN: LU2207433140	9	--
- Clase WT (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2P GCX/ISIN: LU1970681752	52.860	31.465
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2P K11/ISIN: LU1997248197	1	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	77,0	32,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	27,32
Reino Unido	14,30
Países Bajos	11,90
Luxemburgo	8,35
Francia	7,72
España	5,00
Italia	3,27
Supranacional	2,78
Austria	2,01
Otros países	11,87
Otros activos netos	5,48
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	1.542.745,72
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	9.790,45
- tipo de interés negativo	-503,56
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.552.032,61</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-193,99
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-5.266,94
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-198.818,89
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-204.279,82</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.347.752,79</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-194.310,72
- divisas	-13.218,76
- contratos de divisas a plazo	3.296.523,05
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.279.435,47
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.157.310,89</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	13.361,23
- divisas	3.840,65
- contratos de divisas a plazo	-789.340,32
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.288.003,16
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.673.175,61</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	72.806.742,93
(Precio de compra USD 71.743.569,00)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	5.177.389,01
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	817.772,47
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	12.190,63
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	560.187,56
<b>Activo total</b>	<b>79.374.282,60</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-650.000,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-25.794,40
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.671.286,07
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.347.080,47</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>77.027.202,13</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	32.369.584,54
Suscripciones	40.984.441,98
Reembolsos	0,00
Resultado de las operaciones	3.673.175,61
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>77.027.202,13</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	31.465
- emitido	35.827
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>67.292</b>

# Allianz Global Opportunistic Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>162.286.567,08</b>	<b>74,24</b>
<b>Bonos</b>					<b>162.286.567,08</b>	<b>74,24</b>
<b>Australia</b>					<b>7.845.859,03</b>	<b>3,59</b>
AU3TB0000101	5,5000 % Australia Government AUD Bonds 11/23 S.133	AUD	7.400,0	% 113,60	5.982.022,64	2,74
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/undefined S.162	AUD	2.600,0	% 100,74	1.863.836,39	0,85
<b>Austria</b>					<b>599.636,63</b>	<b>0,27</b>
XS1968814332	2,3750 % BAWAG Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	500,0	% 102,43	599.636,63	0,27
<b>Azerbaiyán</b>					<b>720.361,35</b>	<b>0,33</b>
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	750,0	% 96,05	720.361,35	0,33
<b>Bélgica</b>					<b>1.528.153,38</b>	<b>0,70</b>
BE0002644251	3,2500 % Ageas EUR FLR-Notes 19/49	EUR	300,0	% 108,19	380.025,34	0,17
BE0002664457	0,5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 98,06	1.148.128,04	0,53
<b>Brasil</b>					<b>6.094.639,57</b>	<b>2,79</b>
US105756BY51	5,6250 % Brazil Government USD Bonds 16/47	USD	250,0	% 108,13	270.316,18	0,12
BRSTNCNTF170	10,0000% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 14/25	BRL	28.500,0	% 115,17	5.824.323,39	2,67
<b>China</b>					<b>8.153.917,48</b>	<b>3,73</b>
CND10000BLC0	2,7400 % China Government CNY Bonds 16/26 S.1617	CNY	17.300,0	% 98,05	2.488.266,17	1,14
CND10002HV84	3,1300 % China Government CNY Bonds 19/29 S.1915	CNY	27.750,0	% 99,98	4.069.812,75	1,86
XS2225790588	1,0000 % Industrial & Commercial Bank of China USD MTN 20/23	USD	1.600,0	% 99,74	1.595.838,56	0,73
<b>Finlandia</b>					<b>480.513,16</b>	<b>0,22</b>
XS2169281131	0,8750 % CRH Finland Services EUR MTN 20/23	EUR	400,0	% 102,60	480.513,16	0,22
<b>Francia</b>					<b>2.189.050,39</b>	<b>1,00</b>
XS2054539627	2,5000 % Altice France EUR Notes 19/25	EUR	200,0	% 95,48	223.596,92	0,10
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	200,0	% 112,08	262.468,46	0,12
XS1824240136	2,5000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/28	EUR	900,0	% 111,51	1.175.051,44	0,54
USF2R125CD54	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	450,0	% 117,32	527.933,57	0,24
<b>Alemania</b>					<b>405.742,41</b>	<b>0,19</b>
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in Muenchen EUR FLR-Notes 18/49	EUR	300,0	% 115,51	405.742,41	0,19
<b>Irlanda</b>					<b>1.038.555,17</b>	<b>0,47</b>
US00774MAA36	3,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 17/22	USD	800,0	% 100,59	804.750,96	0,37
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	200,0	% 99,84	233.804,21	0,10
<b>Italia</b>					<b>1.267.437,66</b>	<b>0,58</b>
XS0971213201	6,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 13/23	EUR	150,0	% 114,17	200.509,50	0,09
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	400,0	% 98,74	462.418,04	0,21
XS1982819994	2,7500 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 103,26	604.510,12	0,28
<b>Jamaica</b>					<b>683.070,00</b>	<b>0,31</b>
US470160CA80	6,7500 % Jamaica Government USD Bonds 15/28	USD	600,0	% 113,85	683.070,00	0,31
<b>Japón</b>					<b>1.377.762,88</b>	<b>0,63</b>
US60682LAF94	3,6370 % Mitsubishi UFJ Lease and Finance USD Notes 20/25 S.144A	USD	1.250,0	% 110,22	1.377.762,88	0,63
<b>Jersey</b>					<b>755.075,26</b>	<b>0,35</b>
XS2028892474	6,5000 % Galaxy Bidco GBP Notes 19/26	GBP	150,0	% 102,70	197.459,50	0,09
XS1815424202	3,0000 % Hastings Group Finance GBP Notes 18/25	GBP	400,0	% 108,75	557.615,76	0,26
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.682.340,48</b>	<b>0,77</b>
XS2010040801	4,2500 % Crystal Almond EUR Notes 19/24	EUR	500,0	% 98,53	576.817,80	0,26
XS2050404800	0,4500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/28	EUR	950,0	% 99,39	1.105.522,68	0,51
<b>Marruecos</b>					<b>373.500,27</b>	<b>0,17</b>
XS0864259717	5,5000 % Morocco Government USD Bonds 12/42	USD	300,0	% 124,50	373.500,27	0,17
<b>Senegal</b>					<b>448.851,20</b>	<b>0,21</b>
XS1619155564	6,2500 % Senegal Government USD Bonds 17/33	USD	450,0	% 99,74	448.851,20	0,21

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Serbia</b>						<b>1.132.550,12</b>	<b>0,52</b>
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	900,0 %	107,48	1.132.550,12	0,52	
<b>España</b>						<b>801.371,68</b>	<b>0,37</b>
US05971KAA79	5,1790 % Banco Santander USD Notes 15/25	USD	600,0 %	113,26	679.540,32	0,31	
XS2153405118	0,8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	104,05	121.831,36	0,06	
<b>Países Bajos</b>						<b>4.017.363,85</b>	<b>1,84</b>
XS1418788755	3,5000 % Argentum Netherlands for Zurich Insurance EUR FLR-MTN 16/46	EUR	200,0 %	113,38	265.495,55	0,12	
XS1587893451	3,3750 % ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft EUR FLR-Notes 17/47	EUR	300,0 %	109,70	385.311,48	0,18	
XS1956051145	6,7500 % ING Groep USD FLR-Notes 19/undefined	USD	500,0 %	105,58	527.920,50	0,24	
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	500,0 %	102,10	597.742,25	0,27	
XS0454773713	5,6250 % KPN EUR MTN 09/24	EUR	750,0 %	121,63	1.068.092,10	0,49	
XS0982711714	4,7500 % Petrobras Global Finance EUR Notes 14/25	EUR	450,0 %	111,59	587.963,61	0,27	
XS1812903828	3,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 18/22	EUR	500,0 %	99,90	584.838,36	0,27	
<b>Ucrania</b>						<b>600.574,46</b>	<b>0,27</b>
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	650,0 %	92,40	600.574,46	0,27	
<b>Reino Unido</b>						<b>2.480.811,06</b>	<b>1,13</b>
XS0429325748	10,0000 % Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	650,0 %	105,52	879.169,82	0,40	
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	900,0 %	103,49	1.090.550,62	0,50	
XS1637124741	3,1250 % Virgin Money UK GBP FLR-MTN 17/25	GBP	400,0 %	99,68	511.090,62	0,23	
<b>EE. UU.</b>						<b>117.609.429,59</b>	<b>53,80</b>
US00206RDQ20	4,2500 % AT&T USD Notes 17/27	USD	400,0 %	116,09	464.357,64	0,21	
XS2225890537	1,1250 % Athene Global Funding EUR MTN 20/25	EUR	1.650,0 %	101,46	1.960.049,43	0,90	
US06051GFU85	4,4500 % Bank of America USD MTN 16/26	USD	500,0 %	114,84	574.188,30	0,26	
US05526DBP96	4,7000 % BAT Capital USD Notes 20/27	USD	900,0 %	114,86	1.033.739,64	0,47	
US099724AL02	2,6500 % BorgWarner USD Notes 20/27	USD	1.100,0 %	105,53	1.160.857,61	0,53	
XS2010331440	1,6500 % Capital One Financial EUR Notes 19/29	EUR	450,0 %	104,45	550.330,38	0,25	
US22822VAE11	4,0000 % Crown Castle International USD Notes 17/27	USD	900,0 %	113,90	1.025.079,21	0,47	
US126650DH04	3,6250 % CVS Health USD Notes 20/27	USD	900,0 %	112,49	1.012.422,60	0,46	
US26441CBJ36	0,9000 % Duke Energy USD Notes 20/25	USD	1.550,0 %	99,79	1.546.690,29	0,71	
US26884LAE92	3,0000 % EQT USD Notes 17/22	USD	600,0 %	97,51	585.054,00	0,27	
XS1734328799	2,8750 % Equinix EUR Notes 17/26	EUR	900,0 %	102,12	1.076.123,72	0,49	
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	500,0 %	108,87	544.370,00	0,25	
US404121AG00	5,8750 % HCA USD Notes 12/23	USD	600,0 %	108,78	652.689,00	0,30	
US55616XAN75	3,4500 % Macy's Retail Holdings USD Notes 15/21	USD	850,0 %	99,00	841.500,00	0,39	
XS1523028436	3,3250 % MPT Operating Partnership Via MPT Finance EUR Notes 17/25	EUR	500,0 %	104,92	614.218,98	0,28	
US626717AJ13	5,7500 % Murphy Oil USD Notes 17/25	USD	350,0 %	88,15	308.525,00	0,14	
US65339KBJ88	3,5000 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/29	USD	500,0 %	114,45	572.230,40	0,26	
US842400GJ61	3,6500 % Southern California Edison USD Notes 18/28 S.B	USD	900,0 %	110,28	992.512,53	0,45	
US912810ES34	7,5000 % United States Government USD Bonds 94/24	USD	13.400,0 %	130,13	17.437.796,54	7,98	
US912810ET17	7,6250 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	12.500,0 %	132,36	16.544.921,25	7,57	
US912810EV62	6,8750 % United States Government USD Bonds 95/25	USD	11.750,0 %	132,17	15.530.194,73	7,10	
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	11.300,0 %	148,61	16.792.858,81	7,68	
US9128283Z13	2,7500 % United States Government USD Bonds 18/25	USD	16.400,0 %	111,16	18.230.905,84	8,34	
US912828ZW33	0,2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	5.900,0 %	100,09	5.905.531,25	2,70	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	950,0	% 100,04	950.371,07	0,44
US912828ZZ63	0,1250 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 20/30	USD	9.598,8	% 111,49	10.701.911,37	4,90
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>33.830.967,13</b>	<b>15,47</b>
<b>Bonos</b>					<b>30.382.140,92</b>	<b>13,90</b>
<b>Australia</b>					<b>1.093.027,00</b>	<b>0,50</b>
US65120FAD69	3,2500 % Newcrest Finance USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 109,30	1.093.027,00	0,50
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.519.049,44</b>	<b>0,70</b>
US70014LAA89	5,2500 % Park Aerospace Holdings USD Notes 17/22 S.144A	USD	800,0	% 100,50	804.000,00	0,37
US81180WAL54	4,7500 % Seagate HDD Cayman USD Notes 14/25	USD	650,0	% 110,01	715.049,44	0,33
<b>Francia</b>					<b>222.675,98</b>	<b>0,10</b>
US05578UAD63	4,5000 % BPCE USD MTN 14/25	USD	200,0	% 111,34	222.675,98	0,10
<b>Alemania</b>					<b>1.055.700,24</b>	<b>0,48</b>
US251526CC16	2,2220 % Deutsche Bank USD FLR-Notes 20/24	USD	1.050,0	% 100,54	1.055.700,24	0,48
<b>Suiza</b>					<b>227.781,38</b>	<b>0,11</b>
USG91703AB73	4,1250 % UBS Group USD Notes 15/25	USD	200,0	% 113,89	227.781,38	0,11
<b>Países Bajos</b>					<b>1.069.063,60</b>	<b>0,49</b>
US62854AAN46	3,9500 % Mylan USD Notes 17/26	USD	950,0	% 112,53	1.069.063,60	0,49
<b>Reino Unido</b>					<b>2.150.082,50</b>	<b>0,98</b>
USG06940AE30	3,4000 % BAE Systems USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 112,20	1.121.992,90	0,51
US63906YAA64	2,3750 % Natwest Markets USD Notes 20/23	USD	1.000,0	% 102,81	1.028.089,60	0,47
<b>EE. UU.</b>					<b>23.044.760,78</b>	<b>10,54</b>
US01400EAD58	2,6000 % Alcon Finance USD Notes 20/30 S.144A	USD	1.050,0	% 106,18	1.114.932,00	0,51
US109696AA22	4,6250 % Brink's USD Notes 17/27 S.144A	USD	200,0	% 100,09	200.187,50	0,09
US15135BAR24	4,2500 % Centene USD Notes 20/27	USD	650,0	% 104,58	679.737,50	0,31
US161175BK95	4,2000 % Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital USD Notes 17/28	USD	1.000,0	% 113,57	1.135.692,90	0,52
US186108CK02	3,5000 % Cleveland Electric Illuminating USD Notes 17/28 S.144A	USD	900,0	% 108,81	979.269,48	0,45
US212015AH47	5,0000 % Continental Resources USD Notes 12/22	USD	850,0	% 98,90	840.650,00	0,38
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25 S.144A	USD	150,0	% 102,37	153.550,17	0,07
US25466AAN19	4,6820 % Discover Bank USD FLR-Notes 18/28	USD	250,0	% 104,78	261.962,05	0,12
US25470DAR08	3,9500 % Discovery Communications USD Notes 17/28	USD	950,0	% 113,74	1.080.491,53	0,49
US269246BQ61	3,8000 % E*TRADE Financial USD Notes 17/27	USD	900,0	% 112,40	1.011.639,42	0,46
US63938CAE84	7,2500 % Navient USD Notes 16/23	USD	800,0	% 102,94	823.500,00	0,38
US74166MAC01	5,7500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/26	USD	550,0	% 106,47	585.593,25	0,27
US76174LAA17	4,0000 % Reynolds Group Issuer USD Notes 20/27 S.144A	USD	600,0	% 100,70	604.212,00	0,28
US78410GAC87	3,8750 % SBA Communications USD Notes 20/27	USD	150,0	% 101,63	152.437,50	0,07
US855244AR02	4,0000 % Starbucks USD Notes 18/28	USD	900,0	% 118,20	1.063.809,36	0,49
US86765LAQ05	6,0000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 19/27	USD	200,0	% 103,50	207.000,00	0,10
US87264ABC80	3,7500 % T-Mobile USA USD Notes 20/27	USD	900,0	% 112,27	1.010.445,39	0,46
US9127963H06	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.06.2021	USD	5.650,0	% 99,92	5.645.652,33	2,58
US9127964L09	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	USD	5.500,0	% 99,89	5.493.998,40	2,51
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>3.448.826,21</b>	<b>1,57</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.448.826,21</b>	<b>1,57</b>
US25755TAG58	3,0820 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD Notes 17/47 Cl.A2II	USD	486,3	% 100,70	489.650,74 <sup>1)</sup>	0,22
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 Cl.A2I	USD	491,3	% 102,64	504.198,91 <sup>1)</sup>	0,23
US922212KAB26	1,6450 % Vantage Data Centers Issuer ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	2.450,0	% 100,20	2.454.976,56 <sup>1)</sup>	1,12

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>5.944.838,50</b>	<b>2,72</b>
<b>Bonos</b>					<b>5.944.838,50</b>	<b>2,72</b>
<b>China</b>					<b>5.598.300,49</b>	<b>2,56</b>
	3,2500 % China Government CNY Bonds 19/26 S.1907	CNY	37.850,0	% 100,83	5.598.300,49	2,56
<b>República Dominicana</b>					<b>346.538,01</b>	<b>0,16</b>
USP3579ECH82	4,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/32	USD	350,0	% 99,01	346.538,01	0,16
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					<b>13.747.179,98</b>	<b>6,29</b>
<b>Luxemburgo</b>					<b>13.747.179,98</b>	<b>6,29</b>
LU1698894653	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Short Duration Bond -W2- USD - (0,370%)	Shs	5.732	USD 1.026,85	5.885.504,76	2,69
LU2048589696	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Financials -WT- USD - (0,500%)	Shs	2.675	USD 1.037,88	2.776.033,20	1,27
LU1480271961	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -IT- USD - (0,740%)	Shs	4.224	USD 1.204,02	5.085.642,02	2,33
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>215.809.552,69</b>	<b>98,72</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>11.732.343,91</b>	<b>5,37</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>11.732.343,91</b>	<b>5,37</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			8.799.024,03	4,03
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			2.933.319,88	1,34
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>11.732.343,91</b>	<b>5,37</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-243.743,86</b>	<b>-0,11</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-243.743,86</b>	<b>-0,11</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>153.865,91</b>	<b>0,07</b>
	10-Year Australian Government Bond Futures 12/20	Ctr	120	AUD 99,16	77.342,09	0,04
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	48	EUR 135,31	8.992,13	0,00
	5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	388	USD 126,13	61.591,18	0,03
	Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	17	USD 177,22	5.940,51	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-397.609,77</b>	<b>-0,18</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-20	EUR 174,91	-22.011,99	-0,01
	10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-250	USD 139,78	-87.359,37	-0,04
	2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-33	USD 110,48	-2.218,79	0,00
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	-16	EUR 224,16	-77.931,81	-0,04
	Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-114	USD 223,81	-208.087,81	-0,09
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-396.279,16</b>	<b>-0,18</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-396.279,16</b>	<b>-0,18</b>
	Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-19.392,91		391,73	0,00
	Sold AUD / Bought USD - 16 Dec 2020	AUD	-6.086.979,60		70.779,51	0,03
	Sold CAD / Bought USD - 16 Dec 2020	CAD	-8.061.756,64		116.563,15	0,06
	Sold CNH / Bought USD - 09 Dec 2020	CNH	-86.571.811,10		-70.809,25	-0,03
	Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-2.514,22		44,80	0,00
	Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-3.154.621,28		39.126,37	0,02
	Sold GBP / Bought JPY - 16 Dec 2020	GBP	-3.100.000,00		80.275,63	0,04
	Sold GBP / Bought USD - 06 Oct 2020	GBP	-39.600,00		250,52	0,00
	Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-6.236,52		46,98	0,00
	Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-7.529.746,18		335.837,64	0,15
	Sold JPY / Bought GBP - 16 Dec 2020	JPY	-1.201.021.538,00		-103.523,12	-0,05

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-460.566,46		1.848,60	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-5.050.127,00		-92.309,49	-0,04
Sold USD / Bought AUD - 16 Dec 2020	USD	-2.084.612,61		-29.044,86	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-56.364.384,60		-472.632,10	-0,23
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-11.719.982,07		-72.000,23	-0,03
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-2.772.012,52		-74.270,39	-0,03
Sold USD / Bought JPY - 16 Dec 2020	USD	-13.695.575,70		-38.360,12	-0,02
Sold USD / Bought NZD - 16 Dec 2020	USD	-124.030,84		-2.592,97	0,00
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-48.629.520,91		-85.901,56	-0,03
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-640.023,02</b>	<b>-0,29</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-8.302.830,10</b>	<b>-3,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>218.599.043,48</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se determinó en función del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del valor liquidativo.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	10,10	9,97	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	105,25	107,87	96,78
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	10,18	9,97	--
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	103,44	105,04	93,88
- Clase W (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P BVY/ISIN: LU1936792008	1.065,48	1.034,89	--
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	10,13	9,97	--
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	10,16	10,09	9,86
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	10,15	9,98	--
- Clase PMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	1.019,12	--	--
- Clase WM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P U3J/ISIN: LU2072100303	1.032,82	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	10,13	9,95	9,77
- Clase I (USD) (distribución)	WKN: A14 VTH/ISIN: LU1254138206	--	1.105,71	1.048,59
- Clase PMg (USD) (distribución)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	1.019,99	--	--
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	1.158,36	1.108,25	1.051,66
- Clase WM (USD) (distribución)	WKN: A2P U3H/ISIN: LU2072100212	1.031,30	--	--
- Clase W9 (USD) (distribución)	WKN: A2D LKB/ISIN: LU1560903798	--	109.897,27	104.119,09
Acciones en circulación		22.386.098	3.383.461	15.923
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	691.539	71.899	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	5.385	1.407	917
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	124.059	70.274	--
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	31.008	12.141	4.752
- Clase W (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2P BVY/ISIN: LU1936792008	44.133	44.008	--
- Clase AMg (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	206.115	913	--
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	5.715.195	665.944	862
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	6.596.682	1.041.020	--
- Clase PMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	16	--	--
- Clase WM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P U3J/ISIN: LU2072100303	15	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	8.969.292	1.475.772	111
- Clase I (USD) (distribución)	WKN: A14 VTH/ISIN: LU1254138206	--	1	1
- Clase PMg (USD) (distribución)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	2.442	--	--
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	217	81	9.279
- Clase WM (USD) (distribución)	WKN: A2P U3H/ISIN: LU2072100212	1	--	--
- Clase W9 (USD) (distribución)	WKN: A2D LKB/ISIN: LU1560903798	--	0	0
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		218,6	75,8	10,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	65,91
Luxemburgo	7,06
China	6,29
Australia	4,09
Brasil	2,79
Países Bajos	2,33
Reino Unido	2,11
Otros países	8,14
Otros activos netos	1,28
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	4.202.742,04
- operaciones de swap	19.285,94
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.430,11
- tipo de interés negativo	-48.691,42
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	19.511,30
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.194.277,97</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	-19.964,26
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-52.683,14
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.171.605,04
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-5.853,41
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.250.824,54</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.943.453,43</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-213.887,54
- divisas	-2.530.745,98
- contratos de divisas a plazo	3.280.185,66
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	4.375.784,36
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	8.784,84
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>7.863.574,77</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-404.616,04
- divisas	-73.371,86
- contratos de divisas a plazo	402.889,69
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.262.384,27
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-9.634,47
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>10.041.226,36</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	215.809.552,69
(Precio de compra USD 213.173.213,44)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	11.732.343,91
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.576.868,02
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	805.987,42
- préstamo de títulos-valores	2.075,64
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	153.865,91
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	645.164,93
<b>Activo total</b>	<b>230.725.858,52</b>
Pasivo bancario	-6.820.050,50
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-634.367,49
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-3.050.000,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-183.343,19
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-397.609,77
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.041.444,09
<b>Pasivo total</b>	<b>-12.126.815,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>218.599.043,48</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	75.760.571,06
Suscripciones	178.744.665,56
Reembolsos	-42.051.411,23
Distribución	-3.896.008,27
Resultado de las operaciones	10.041.226,36
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>218.599.043,48</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	3.383.461
- emitido	25.481.609
- reembolsado	-6.478.972
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>22.386.098</b>

# Allianz Global Small Cap Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>394.383.005,57</b>	<b>94,01</b>
<b>Acciones</b>					<b>376.659.589,72</b>	<b>89,78</b>
<b>Australia</b>					<b>8.854.942,15</b>	<b>2,11</b>
AU000000ANN9	Ansell	Shs	26.427	AUD 37,10	697.682,25	0,17
AU000000ASB3	Austal	Shs	555.058	AUD 3,28	1.295.531,89	0,31
AU000000BAP9	Bapcor	Shs	151.160	AUD 6,79	730.369,38	0,17
AU000000CWY3	Cleanaway Waste Management	Shs	734.640	AUD 2,09	1.092.588,83	0,26
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	10.898	AUD 47,06	364.951,06	0,09
AU000000NXT8	NEXTDC	Shs	127.976	AUD 12,28	1.118.311,52	0,27
AU000000NST8	Northern Star Resources	Shs	47.509	AUD 13,64	461.132,95	0,11
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	119.293	AUD 2,65	224.955,56	0,05
AU000000PME8	Pro Medicus	Shs	41.137	AUD 27,07	792.422,45	0,19
AU000000SVW5	Seven Group Holdings	Shs	66.100	AUD 17,92	842.898,66	0,20
AU000000SPL0	Starpharma Holdings	Shs	563.868	AUD 1,50	601.872,65	0,14
AU000000WOR2	Worley	Shs	93.032	AUD 9,55	632.224,95	0,15
<b>Austria</b>					<b>2.463.721,83</b>	<b>0,59</b>
AT0000831706	Wienerberger	Shs	94.529	EUR 22,26	2.463.721,83	0,59
<b>China</b>					<b>393.179,40</b>	<b>0,09</b>
KYG0330A1013	Alphamab Oncology	Shs	201.000	HKD 15,16	393.179,40	0,09
<b>Dinamarca</b>					<b>4.595.762,24</b>	<b>1,10</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	65.582	DKK 178,75	1.843.248,27	0,44
DK0060495240	SimCorp	Shs	21.142	DKK 828,00	2.752.513,97	0,66
<b>Finlandia</b>					<b>2.244.411,88</b>	<b>0,53</b>
FI0009000459	Huhtamaki	Shs	45.969	EUR 41,70	2.244.411,88	0,53
<b>Francia</b>					<b>8.042.799,02</b>	<b>1,92</b>
FR0010386334	Korian	Shs	57.808	EUR 29,60	2.003.461,97	0,48
FR0010112524	Nexity	Shs	49.232	EUR 25,96	1.496.420,38	0,36
FR0010411983	SCOR	Shs	77.421	EUR 23,06	2.090.352,50	0,50
FR0012757854	SPIE	Shs	139.367	EUR 15,03	2.452.564,17	0,58
<b>Alemania</b>					<b>18.600.185,74</b>	<b>4,43</b>
DE0005158703	Bechtle	Shs	12.651	EUR 169,80	2.515.150,57	0,60
DE0005419105	CANCOM	Shs	36.547	EUR 44,06	1.885.374,70	0,45
DE0005664809	Evotec	Shs	86.209	EUR 22,25	2.245.867,19	0,53
DE000A13SX22	Hella	Shs	52.956	EUR 42,44	2.631.431,06	0,63
DE000A2NB601	Jenoptik	Shs	84.526	EUR 22,64	2.240.619,90	0,53
DE0006219934	Jungheinrich	Shs	81.501	EUR 29,44	2.809.326,34	0,67
DE000A12DM80	Scout24	Shs	27.371	EUR 74,30	2.381.118,05	0,57
DE000WAF3001	Siltronic	Shs	21.271	EUR 75,94	1.891.297,93	0,45
<b>Hong Kong</b>					<b>2.219.038,58</b>	<b>0,53</b>
HK0000376142	Nissin Foods	Shs	1.246.000	HKD 8,09	1.300.654,83	0,31
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	65.500	HKD 101,60	858.678,33	0,21
BMG9400S1329	VTech Holdings	Shs	9.600	HKD 48,20	59.705,42	0,01
<b>Italia</b>					<b>4.563.266,76</b>	<b>1,09</b>
IT0001347308	Buzzi Unicem	Shs	95.405	EUR 19,64	2.193.327,53	0,52
IT0001157020	ERG	Shs	95.029	EUR 21,30	2.369.939,23	0,57
<b>Japón</b>					<b>49.606.971,75</b>	<b>11,82</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	28.400	JPY 2.393,00	643.236,95	0,15
JP3937200008	Azbil	Shs	81.000	JPY 3.920,00	3.005.252,95	0,72
JP3305530002	COMSYS Holdings	Shs	89.800	JPY 2.921,00	2.482.663,39	0,59
JP3820000002	Fuji Electric	Shs	103.900	JPY 3.310,00	3.255.018,69	0,77
JP3816400000	Fuji Oil Holdings	Shs	66.500	JPY 3.310,00	2.083.337,28	0,50
JP3274400005	Glory	Shs	67.700	JPY 2.348,00	1.504.515,64	0,36
JP3834800009	Heiwa Real Estate	Shs	66.100	JPY 2.900,00	1.814.301,26	0,43
JP3853250003	Holon	Shs	9.100	JPY 4.280,00	368.633,76	0,09
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	Shs	90.900	JPY 3.985,00	3.428.484,22	0,82
JP3735000006	Jeol	Shs	92.100	JPY 3.615,00	3.151.213,86	0,75

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3870400003	Marui Group	Shs	184.400	JPY 2.011,00	3.509.804,55	0,84
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	599.600	JPY 485,00	2.752.411,15	0,66
JP3754200008	Nihon Unisys	Shs	101.600	JPY 3.300,00	3.173.347,21	0,76
JP3720800006	NSK	Shs	188.800	JPY 801,00	1.431.345,42	0,34
JP3173540000	Open House	Shs	30.100	JPY 3.800,00	1.082.580,10	0,26
JP3782200004	PALTAC	Shs	31.100	JPY 5.310,00	1.563.021,15	0,37
JP3309000002	Penta-Ocean Construction	Shs	370.500	JPY 687,00	2.409.100,37	0,57
JP3976300008	Ryohin Keikaku	Shs	64.300	JPY 1.740,00	1.058.937,11	0,25
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	123.100	JPY 1.032,00	1.202.396,48	0,29
JP3452000007	Taiyo Yuden	Shs	36.400	JPY 3.290,00	1.133.462,69	0,27
JP3545240008	TechnoPro Holdings	Shs	36.300	JPY 6.520,00	2.240.083,29	0,53
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	532.100	JPY 451,00	2.271.327,43	0,54
JP3595200001	Tosoh	Shs	190.100	JPY 1.705,00	3.067.725,14	0,73
JP3778390009	ValueCommerce	Shs	29.300	JPY 3.515,00	974.771,66	0,23
<b>Jersey</b>					<b>2.703.854,00</b>	<b>0,64</b>
JE00BYSS4X48	Novocure	Shs	24.806	USD 109,00	2.703.854,00	0,64
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>231.866,38</b>	<b>0,06</b>
NZERDE0001S5	Eroad	Shs	80.653	AUD 4,04	231.866,38	0,06
<b>Noruega</b>					<b>3.769.368,98</b>	<b>0,90</b>
NO0010816093	Elkem	Shs	826.149	NOK 19,77	1.726.602,15	0,41
NO0003053605	Storebrand	Shs	397.690	NOK 48,59	2.042.766,83	0,49
<b>Corea del Sur</b>					<b>1.066.875,02</b>	<b>0,25</b>
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	14.042	KRW 88.855,60	1.066.875,02	0,25
<b>Suecia</b>					<b>4.832.431,57</b>	<b>1,15</b>
SE0011337708	AAK	Shs	122.723	SEK 166,60	2.271.814,82	0,54
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	205.116	SEK 112,35	2.560.616,75	0,61
<b>Suiza</b>					<b>10.794.983,87</b>	<b>2,57</b>
CH0360674466	Galenica	Shs	27.688	CHF 64,55	1.936.045,50	0,46
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	2.714	CHF 953,50	2.803.226,99	0,67
CH0006372897	Interroll Holding	Shs	1.024	CHF 2.290,00	2.540.172,24	0,60
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	227.299	CHF 7,32	1.802.338,38	0,43
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	Shs	43.964	GBP 30,40	1.713.200,76	0,41
<b>Taiwán</b>					<b>2.840.276,92</b>	<b>0,68</b>
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	24.000	TWD 1.455,00	1.205.717,84	0,29
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	204.000	TWD 74,40	524.052,21	0,13
TW0003105003	Win Semiconductors	Shs	73.000	TWD 286,50	722.135,90	0,17
TW0002327004	Yageo	Shs	32.000	TWD 351,50	388.370,97	0,09
<b>Tailandia</b>					<b>1.158.462,27</b>	<b>0,28</b>
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	473.400	THB 77,50	1.158.462,27	0,28
<b>Países Bajos</b>					<b>4.401.017,47</b>	<b>1,05</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	15.370	EUR 123,05	2.214.404,39	0,53
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	64.958	EUR 28,75	2.186.613,08	0,52
<b>Reino Unido</b>					<b>22.024.769,04</b>	<b>5,25</b>
GB0030927254	ASOS	Shs	42.331	GBP 51,82	2.811.858,17	0,67
GB00BVYFW23	Auto Trader Group	Shs	364.132	GBP 5,61	2.617.606,30	0,62
GB00B8VZXT93	Crest Nicholson Holdings	Shs	479.345	GBP 1,95	1.199.403,99	0,29
GB0002074580	Genus	Shs	47.900	GBP 38,27	2.349.870,52	0,56
GB00BYTFB60	HomeServe	Shs	139.018	GBP 12,30	2.191.864,09	0,52
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	268.248	GBP 5,85	2.010.169,96	0,48
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	142.568	GBP 11,92	2.178.390,76	0,52
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	537.823	GBP 2,64	1.822.796,96	0,44
JE00BLG2ZQ72	Quotient	Shs	247.236	USD 5,21	1.288.099,56	0,31
GB00BVFNZH21	Rotork	Shs	469.170	GBP 2,82	1.693.559,11	0,40
GB0003308607	Spectris	Shs	59.432	GBP 24,43	1.861.149,62	0,44
<b>EE. UU.</b>					<b>221.251.404,85</b>	<b>52,74</b>
US0042251084	ACADIA Pharmaceuticals	Shs	39.666	USD 40,41	1.602.903,06	0,38

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies	Shs	54.863	USD	48,04	2.635.618,52	0,63
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	38.014	USD	88,62	3.368.800,68	0,80
US09239B1098	Blackline	Shs	37.037	USD	90,33	3.345.552,21	0,80
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	23.998	USD	149,75	3.593.700,50	0,86
US1567271093	Cerence	Shs	55.968	USD	51,52	2.883.471,36	0,69
US16115Q3083	Chart Industries	Shs	39.584	USD	69,32	2.743.962,88	0,65
US1630921096	Chegg	Shs	57.066	USD	71,69	4.091.061,54	0,98
US1638511089	Chemours	Shs	211.826	USD	20,30	4.300.067,80	1,02
US1714841087	Churchill Downs	Shs	19.692	USD	165,96	3.268.084,32	0,78
US1844961078	Clean Harbors	Shs	57.921	USD	56,01	3.244.155,21	0,77
US29978A1043	Everbridge	Shs	21.622	USD	127,20	2.750.318,40	0,66
US30041R1086	EverQuote -A-	Shs	92.360	USD	38,49	3.554.936,40	0,85
US31188V1008	Fastly -A-	Shs	26.501	USD	93,38	2.474.663,38	0,59
US3397501012	Floor & Decor Holdings -A-	Shs	50.142	USD	73,39	3.679.921,38	0,88
US3463751087	FormFactor	Shs	105.050	USD	25,04	2.630.452,00	0,63
US3580391056	Freshpet	Shs	42.817	USD	109,03	4.668.337,51	1,11
US39874R1014	Grocery Outlet Holding	Shs	97.021	USD	39,24	3.807.104,04	0,91
US4050241003	Haemonetics	Shs	32.529	USD	86,86	2.825.468,94	0,67
US42225T1079	Health Catalyst	Shs	73.735	USD	36,77	2.711.235,95	0,65
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	98.952	USD	78,16	7.734.088,32	1,84
US4435731009	HubSpot	Shs	13.183	USD	299,59	3.949.494,97	0,94
US4470111075	Huntsman	Shs	94.134	USD	21,90	2.061.534,60	0,49
US4492531037	IAA	Shs	83.815	USD	51,81	4.342.455,15	1,03
US44925C1036	ICF International	Shs	38.640	USD	62,20	2.403.408,00	0,57
US9021041085	II-VI	Shs	66.924	USD	40,99	2.743.214,76	0,65
US46185L1035	Invitae	Shs	28.910	USD	44,29	1.280.423,90	0,31
US45073V1089	ITT	Shs	42.903	USD	59,45	2.550.583,35	0,61
US49714P1084	Kinsale Capital Group	Shs	20.533	USD	186,28	3.824.887,24	0,91
US50077B2079	Kratos Defense & Security Solutions	Shs	169.476	USD	19,46	3.298.002,96	0,79
US50187A1079	LHC Group	Shs	22.008	USD	207,70	4.571.061,60	1,09
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	51.799	USD	76,04	3.938.795,96	0,94
US5766901012	Materion	Shs	37.689	USD	52,18	1.966.612,02	0,47
US5893781089	Mercury Systems	Shs	45.938	USD	78,59	3.610.267,42	0,86
GB00BYT5JK65	Mimecast	Shs	45.460	USD	45,98	2.090.250,80	0,50
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	11.772	USD	276,61	3.256.252,92	0,78
US63009R1095	NanoString Technologies	Shs	47.614	USD	45,69	2.175.483,66	0,52
US64157F1030	Nevro	Shs	16.127	USD	138,72	2.237.137,44	0,53
US65487K1007	nLight	Shs	70.302	USD	23,50	1.652.097,00	0,39
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings	Shs	169.044	USD	16,56	2.799.368,64	0,67
US6833441057	Onto Innovation	Shs	74.638	USD	29,94	2.234.661,72	0,53
US69753M1053	Palomar Holdings	Shs	52.151	USD	103,89	5.417.967,39	1,29
US70438V1061	Paylocity Holding	Shs	20.232	USD	162,33	3.284.260,56	0,78
US7075691094	Penn National Gaming	Shs	66.128	USD	69,41	4.589.944,48	1,09
US71375U1016	Perficient	Shs	84.288	USD	43,65	3.679.171,20	0,88
US71639T1060	PetIQ	Shs	125.115	USD	32,78	4.101.269,70	0,98
US72346Q1040	Pinnacle Financial Partners	Shs	95.015	USD	34,84	3.310.322,60	0,79
US72703H1014	Planet Fitness -A-	Shs	58.874	USD	58,91	3.468.267,34	0,83
US72919P2020	Plug Power	Shs	283.597	USD	13,16	3.732.136,52	0,89
US73278L1052	Pool	Shs	13.487	USD	328,54	4.431.018,98	1,06
US7392761034	Power Integrations	Shs	38.736	USD	55,36	2.144.424,96	0,51
US74736L1098	Q2 Holdings	Shs	32.425	USD	91,65	2.971.751,25	0,71
US76029L1008	Repay Holdings	Shs	166.251	USD	23,81	3.958.436,31	0,94
US78709Y1055	Saia	Shs	29.592	USD	126,43	3.741.316,56	0,89
US82489T1043	Shackwave Medical	Shs	38.013	USD	74,51	2.832.348,63	0,67
US86614U1007	Summit Materials -A-	Shs	219.098	USD	16,27	3.564.724,46	0,85

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US8676524064	SunPower	Shs	285.094	USD	11,96	3.409.724,24	0,81
US8753722037	Tandem Diabetes Care	Shs	45.660	USD	112,61	5.141.772,60	1,23
US87874R1005	TechTarget	Shs	66.610	USD	43,85	2.920.848,50	0,70
US89531P1057	Trex	Shs	50.912	USD	70,79	3.604.060,48	0,86
US90184D1000	Twist Bioscience	Shs	29.366	USD	78,79	2.313.747,14	0,55
US9222801022	Varonis Systems	Shs	17.236	USD	115,59	1.992.309,24	0,47
US92839U2069	Visteon	Shs	42.456	USD	67,90	2.882.762,40	0,69
US95058W1009	Wendy's	Shs	142.852	USD	22,35	3.192.742,20	0,76
US9576381092	Western Alliance Bancorp	Shs	108.241	USD	31,78	3.439.898,98	0,82
US98585X1046	YETI Holdings	Shs	70.943	USD	45,82	3.250.608,26	0,77
US98986T1088	Zynga -A-	Shs	545.578	USD	9,12	4.975.671,36	1,19
<b>Acciones de participación</b>						<b>1.212.850,00</b>	<b>0,29</b>
<b>Hong Kong</b>						<b>1.212.850,00</b>	<b>0,29</b>
US44842L1035	Hutchison China MediTech (ADR's)	Shs	38.200	USD	31,75	1.212.850,00	0,29
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>16.510.565,85</b>	<b>3,94</b>
<b>Alemania</b>						<b>1.745.732,89</b>	<b>0,42</b>
DE000AOLD2U1	alstria office Real Estate Investment Trust	Shs	128.645	EUR	11,59	1.745.732,89	0,42
<b>Singapur</b>						<b>1.665.929,41</b>	<b>0,40</b>
SG2C32962814	Mapletree Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	713.200	SGD	3,20	1.665.929,41	0,40
<b>EE. UU.</b>						<b>13.098.903,55</b>	<b>3,12</b>
US0084921008	Agree Real Estate Investment Trust	Shs	51.805	USD	63,16	3.272.003,80	0,78
US70509V1008	Pebblebrook Hotel Real Estate Investment Trust	Shs	205.345	USD	12,43	2.552.438,35	0,61
US74736A1034	QTS Real Estate Investment Trust -A-	Shs	50.310	USD	63,93	3.216.318,30	0,76
US88146M1018	Terreno Real Estate Investment Trust	Shs	73.865	USD	54,94	4.058.143,10	0,97
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>394.383.005,57</b>	<b>94,01</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>16.699.707,41</b>	<b>3,98</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>16.699.707,41</b>	<b>3,98</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD				15.779.707,41	3,76
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				920.000,00	0,22
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>16.699.707,41</b>	<b>3,98</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold AUD / Bought EUR - 30 Oct 2020	AUD	-3.548.064,40		-15.687,59	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 30 Oct 2020	CHF	-2.194.855,58		3.220,92	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 30 Oct 2020	DKK	-8.186.812,31		81,08	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 30 Oct 2020	EUR	-10,83		-0,04	0,00
Sold EUR / Bought THB - 30 Oct 2020	EUR	-73,48		-0,70	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-2.604.597,98		-607,63	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 30 Oct 2020	GBP	-4.744.484,73		-7.668,30	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 30 Oct 2020	HKD	-5.632.279,31		5.126,49	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 30 Oct 2020	JPY	-1.442.135.655,00		100.330,37	0,02
Sold KRW / Bought EUR - 30 Oct 2020	KRW	-335.871.914,00		951,07	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 30 Oct 2020	NOK	-9.578.178,88		-4.997,82	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 30 Oct 2020	SEK	-10.361.847,55		-5.825,92	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 30 Oct 2020	SGD	-869.141,14		651,95	0,00
Sold THB / Bought EUR - 30 Oct 2020	THB	-5.129.293,54		1.172,94	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 30 Oct 2020	TWD	-29.340.723,00		1.787,05	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-70.884.932,21		512.170,74	0,12

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>590.704,61</b>	<b>0,14</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>7.853.766,93</b>	<b>1,87</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>419.527.184,52</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2D MMC/ISIN: LU1574759756	113,03	107,69	115,12
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	101,86	96,65	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	138,56	126,68	145,37
- Clase CT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	129,43	119,50	138,47
- Clase IT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	1.467,42	1.325,70	1.506,70
- Clase PT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A1W 37T/ISIN: LU0962745567	1.471,75	1.335,36	1.520,23
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A TOD/ISIN: LU1508477376	1.336,06	1.250,14	1.320,32
- Clase RT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A14 QR0/ISIN: LU1209397261	116,43	105,74	120,43
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXE/ISIN: LU1958618206	105,99	--	--
- Clase PT (GBP) (acumulación)	WKN: A1W 24Y/ISIN: LU0954609334	1.879,04	1.715,52	1.820,24
- Clase PT2 (GBP) (acumulación)	WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	1.793,71	1.629,91	1.724,11
- Clase RT (GBP) (acumulación)	WKN: A12 ESU/ISIN: LU1136182059	173,08	158,10	167,99
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A14 V86/ISIN: LU1255922525	1.549,96	1.408,54	1.488,50
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	14,12	12,51	14,21
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	1.621,74	1.422,77	1.600,22
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	1.451,26	1.268,87	1.422,21
<b>Acciones en circulación</b>		<b>1.047.356</b>	<b>602.129</b>	<b>6.852.138</b>
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2D MMC/ISIN: LU1574759756	1.018	1.045	265.477
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	2.933	597	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	597.208	40.934	83.453
- Clase CT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	14.474	15.394	22.461
- Clase IT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	7.491	782	8.337
- Clase PT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A1W 37T/ISIN: LU0962745567	53	53	53
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A TOD/ISIN: LU1508477376	75	49	33
- Clase RT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A14 QR0/ISIN: LU1209397261	408	441	1.129
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P EXE/ISIN: LU1958618206	10	--	--
- Clase PT (GBP) (acumulación)	WKN: A1W 24Y/ISIN: LU0954609334	48	52	52
- Clase PT2 (GBP) (acumulación)	WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	6.201	19.051	20.761
- Clase RT (GBP) (acumulación)	WKN: A12 ESU/ISIN: LU1136182059	5	257	1.439
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A14 V86/ISIN: LU1255922525	103.580	108.768	101.964
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	258.143	355.110	6.226.883
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	12.713	16.507	21.569
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	42.996	43.091	98.528
<b>Patrimonio del Subfondo en millones de USD</b>		<b>419,5</b>	<b>319,1</b>	<b>576,8</b>

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	55,86
Japón	11,82
Reino Unido	5,25
Alemania	4,85
Suiza	2,57
Australia	2,11
Otros países	11,55
Otros activos netos	5,99
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	12.574,44
- tipo de interés negativo	-115,88
Ingresos por dividendos	3.115.227,94
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	3.702,24
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.131.388,74</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-58.150,91
Comisión de rendimiento	-23,19
Comisión única	-2.940.206,50
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-10.691,26
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.009.071,86</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>122.316,88</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-542.391,55
- contratos de divisas a plazo	-628.928,25
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	527.075,96
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-521.926,96</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	965,65
- contratos de divisas a plazo	605.518,41
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	38.082.985,87
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>38.167.542,97</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	394.383.005,57
(Precio de compra USD 335.366.804,61)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	16.699.707,41
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	761.742,40
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.768.449,85
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	6.938.810,67
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	625.492,61
<b>Activo total</b>	<b>424.177.208,51</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-6.900,04
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-4.222.934,58
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-385.401,37
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-34.788,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.650.023,99</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>419.527.184,52</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	319.099.466,95
Suscripciones	186.907.954,82
Reembolsos	-124.642.171,90
Distribución	-5.608,32
Resultado de las operaciones	38.167.542,97
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>419.527.184,52</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	602.129
- emitido	938.003
- reembolsado	-492.776
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.047.356</b>

# Allianz Global Smaller Companies

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>39.788.310,86</b>	<b>97,71</b>
<b>Acciones</b>					<b>38.225.836,09</b>	<b>93,88</b>
<b>Australia</b>					<b>566.824,62</b>	<b>1,39</b>
AU000000ANN9	Ansell	Shs	7.717 AUD	37,10	203.731,56	0,50
AU000000BRG2	Breville Group	Shs	8.505 AUD	25,17	152.332,80	0,37
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	Shs	4.280 AUD	47,06	143.328,18	0,35
AU000000PSQ9	Pacific Smiles Group	Shs	53.995 AUD	1,76	67.432,08	0,17
<b>Bermudas</b>					<b>194.523,00</b>	<b>0,48</b>
BMG5005R1079	James River Group Holdings	Shs	4.425 USD	43,96	194.523,00	0,48
<b>Canadá</b>					<b>364.776,09</b>	<b>0,90</b>
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	1.127 USD	323,67	364.776,09	0,90
<b>China</b>					<b>505.993,22</b>	<b>1,24</b>
CNE100000X36	C&S Paper -A-	Shs	85.652 CNY	21,44	269.374,36	0,66
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	20.000 HKD	17,98	46.399,70	0,11
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	88.000 HKD	5,70	64.722,16	0,16
KYG609201085	Midea Real Estate Holding	Shs	27.200 HKD	18,34	64.367,07	0,16
KYG8918W1069	Tongcheng-Elong Holdings	Shs	33.600 HKD	14,10	61.129,93	0,15
<b>Dinamarca</b>					<b>1.343.965,74</b>	<b>3,30</b>
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	5.898 DKK	178,75	165.769,24	0,41
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	2.078 DKK	1.045,50	341.603,81	0,84
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	900 DKK	2.450,00	346.706,29	0,85
DK0060495240	SimCorp	Shs	2.543 DKK	828,00	331.077,62	0,81
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	1.000 DKK	1.010,00	158.808,78	0,39
<b>Finlandia</b>					<b>414.668,42</b>	<b>1,02</b>
FI4000312251	Kojamo	Shs	14.000 EUR	18,32	300.299,74	0,74
FI0009003727	Wartsila	Shs	15.000 EUR	6,51	114.368,68	0,28
<b>Francia</b>					<b>1.348.066,70</b>	<b>3,31</b>
FR0000125338	Capgemini	Shs	1.700 EUR	109,60	218.152,87	0,53
FR0013269123	Rubis	Shs	2.500 EUR	34,42	100.751,69	0,25
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Shs	767 EUR	290,00	260.432,28	0,64
FR0010411983	SCOR	Shs	6.064 EUR	23,06	163.726,86	0,40
FR0000051807	Teleperformance	Shs	1.112 EUR	262,10	341.250,47	0,84
FR0011981968	Worldline	Shs	3.208 EUR	70,22	263.752,53	0,65
<b>Alemania</b>					<b>1.392.718,19</b>	<b>3,42</b>
DE000A161N30	GRENKE	Shs	1.500 EUR	31,24	54.866,05	0,13
DE000A13SX22	Hella	Shs	4.799 EUR	42,44	238.466,61	0,59
DE0007037129	RWE	Shs	7.404 EUR	32,66	283.128,79	0,69
DE000A12DM80	Scout24	Shs	2.800 EUR	74,30	243.583,74	0,60
DE000WAF3001	Siltronic	Shs	2.000 EUR	75,94	177.828,77	0,44
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	4.297 EUR	78,48	394.844,23	0,97
<b>Hong Kong</b>					<b>177.931,75</b>	<b>0,44</b>
HK0000376142	Nissin Foods	Shs	88.000 HKD	8,09	91.860,05	0,23
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	5.000 HKD	101,60	65.547,96	0,16
BMG9400S1329	VTech Holdings	Shs	3.300 HKD	48,20	20.523,74	0,05
<b>Irlanda</b>					<b>466.751,91</b>	<b>1,15</b>
IE0002424939	DCC	Shs	1.500 GBP	60,36	116.058,77	0,29
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	3.900 EUR	76,80	350.693,14	0,86
<b>Israel</b>					<b>706.491,33</b>	<b>1,73</b>
IL0011216723	Kornit Digital	Shs	6.009 USD	63,87	383.794,83	0,94
IL0011301780	Wix.com	Shs	1.263 USD	255,50	322.696,50	0,79
<b>Italia</b>					<b>322.819,88</b>	<b>0,79</b>
IT0003492391	DiaSorin	Shs	1.002 EUR	171,20	200.850,51	0,49
IT0004965148	Moncler	Shs	2.990 EUR	34,84	121.969,37	0,30
<b>Japón</b>					<b>4.355.773,19</b>	<b>10,70</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	5.700 JPY	2.393,00	129.100,37	0,32
JP3937200008	Azbil	Shs	5.100 JPY	3.920,00	189.219,63	0,46
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	2.100 JPY	7.689,00	152.826,65	0,38

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3548600000	Disco	Shs	900	JPY 25.410,00	216.449,77	0,53
JP3816400000	Fuji Oil Holdings	Shs	5.500	JPY 3.310,00	172.306,09	0,42
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	13.300	JPY 917,40	115.483,60	0,28
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	Shs	8.400	JPY 3.985,00	316.823,62	0,78
JP3735000006	Jeol	Shs	8.900	JPY 3.615,00	304.514,69	0,75
JP3870400003	Marui Group	Shs	14.700	JPY 2.011,00	279.794,61	0,69
JP3906000009	MINEBEA MITSUMI	Shs	11.100	JPY 1.990,00	209.067,25	0,51
JP3754200008	Nihon Unisys	Shs	5.500	JPY 3.300,00	171.785,53	0,42
JP3753400005	NOF	Shs	6.600	JPY 4.140,00	258.615,30	0,64
JP3720800006	NSK	Shs	10.600	JPY 801,00	80.361,55	0,20
JP3173540000	Open House	Shs	3.400	JPY 3.800,00	122.284,79	0,30
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical	Shs	5.400	JPY 3.455,00	176.584,17	0,43
JP3976300008	Ryohin Keikaku	Shs	6.800	JPY 1.740,00	111.987,13	0,27
JP3357200009	Shimadzu	Shs	5.600	JPY 3.190,00	169.078,60	0,42
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	27.000	JPY 1.032,00	263.726,28	0,65
JP3449020001	Taiheiyo Cement	Shs	3.900	JPY 2.674,00	98.704,27	0,24
JP3452000007	Taiyo Yuden	Shs	3.000	JPY 3.290,00	93.417,25	0,23
JP3545240008	TechnoPro Holdings	Shs	2.400	JPY 6.520,00	148.104,68	0,36
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	39.000	JPY 451,00	166.475,79	0,41
JP3595200001	Tosoh	Shs	12.000	JPY 1.705,00	193.649,14	0,48
JP3940000007	Yamato Holdings	Shs	3.900	JPY 2.761,00	101.915,67	0,25
JP3429250008	Zenkoku Hoshu	Shs	2.900	JPY 4.135,00	113.496,76	0,28
<b>Jersey</b>					<b>242.525,00</b>	<b>0,59</b>
JE00BYSS4X48	Novocure	Shs	2.225	USD 109,00	242.525,00	0,59
<b>Malasia</b>					<b>145.279,26</b>	<b>0,36</b>
MYL715300009	Kossan Rubber Industries	Shs	16.100	MYR 13,68	53.001,56	0,13
MYL711300003	Top Glove	Shs	46.200	MYR 8,30	92.277,70	0,23
<b>Noruega</b>					<b>229.092,66</b>	<b>0,56</b>
NO0003054108	Mowi	Shs	7.500	NOK 160,35	127.132,75	0,31
NO0010081235	NEL	Shs	60.000	NOK 16,08	101.959,91	0,25
<b>Filipinas</b>					<b>96.963,70</b>	<b>0,24</b>
PHY9584X1055	Wilcon Depot	Shs	293.800	PHP 16,00	96.963,70	0,24
<b>Corea del Sur</b>					<b>158.559,37</b>	<b>0,39</b>
KR7011780004	Kumho Petrochemical	Shs	1.698	KRW 109.208,00	158.559,37	0,39
<b>España</b>					<b>361.662,54</b>	<b>0,89</b>
ES0105066007	Cellnex Telecom	Shs	2.325	EUR 52,50	142.916,94	0,35
ES0171996087	Grifols	Shs	7.682	EUR 24,32	218.745,60	0,54
<b>Suecia</b>					<b>732.494,42</b>	<b>1,80</b>
SE0011337708	AAK	Shs	7.000	SEK 166,60	129.582,10	0,32
SE0012455673	Boliden	Shs	8.600	SEK 263,80	252.083,96	0,62
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	13.000	SEK 112,35	162.288,74	0,40
SE0011205202	Vitrolife	Shs	7.000	SEK 242,40	188.539,62	0,46
<b>Suiza</b>					<b>397.472,13</b>	<b>0,98</b>
CH0012549785	Sonova Holding	Shs	906	CHF 231,90	227.591,83	0,56
CH0014852781	Swiss Life Holding	Shs	450	CHF 348,50	169.880,30	0,42
<b>Taiwán</b>					<b>527.898,61</b>	<b>1,30</b>
TW0002108008	Nantex Industry	Shs	95.000	TWD 49,90	163.679,99	0,40
TW0006582000	Shin Foong Specialty & Applied Materials	Shs	26.000	TWD 170,50	153.062,63	0,38
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	16.000	TWD 263,00	145.293,83	0,36
TW0003416004	Winmate	Shs	25.000	TWD 76,30	65.862,16	0,16
<b>Tailandia</b>					<b>354.991,32</b>	<b>0,87</b>
TH0254A10Z14	Sri Trang Agro-Industry	Shs	123.900	THB 26,75	104.651,88	0,26
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	102.300	THB 77,50	250.339,44	0,61
<b>Países Bajos</b>					<b>592.721,24</b>	<b>1,45</b>
NL0000334118	ASM International	Shs	1.600	EUR 123,05	230.517,05	0,56
NL0011872643	ASR Nederland	Shs	4.500	EUR 28,75	151.478,78	0,37

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020		Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
			Shs				
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	2.454	EUR	73,34	210.725,41	0,52
<b>Reino Unido</b>						<b>2.623.421,72</b>	<b>6,44</b>
GB00B132NW22	Ashmore Group	Shs	35.044	GBP	3,55	159.290,50	0,39
GB0030927254	ASOS	Shs	5.661	GBP	51,82	376.034,80	0,92
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	Shs	35.357	GBP	5,61	254.168,01	0,62
GB0000811801	Barratt Developments	Shs	18.000	GBP	4,85	111.859,43	0,28
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings	Shs	3.782	GBP	42,51	206.086,77	0,51
JE00BJN4441	Clarivate	Shs	12.550	USD	29,54	370.727,00	0,91
GB00BYTFFB60	HomeServe	Shs	16.084	GBP	12,30	253.592,64	0,62
GB0005576813	Howden Joinery Group	Shs	28.135	GBP	5,85	210.835,24	0,52
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	Shs	13.148	GBP	11,92	200.896,99	0,49
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	30.000	GBP	2,64	101.676,40	0,25
GB00BFVFNZH21	Rotork	Shs	62.500	GBP	2,82	225.605,74	0,55
GB00B1KJJ408	Whitbread	Shs	5.706	GBP	20,87	152.648,20	0,38
<b>EE. UU.</b>						<b>19.601.450,08</b>	<b>48,14</b>
US88025U1097	10X Genomics -A-	Shs	2.485	USD	124,97	310.550,45	0,76
US0042251084	ACADIA Pharmaceuticals	Shs	3.900	USD	40,41	157.599,00	0,39
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies	Shs	5.015	USD	48,04	240.920,60	0,59
US0162551016	Align Technology	Shs	1.050	USD	320,17	336.178,50	0,83
US0311001004	AMETEK	Shs	2.745	USD	99,89	274.198,05	0,67
US05338G1067	Avalara	Shs	2.233	USD	131,43	293.483,19	0,72
US05464C1018	Axon Enterprise	Shs	2.280	USD	88,62	202.053,60	0,50
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding	Shs	3.230	USD	84,24	272.095,20	0,67
US1488061029	Catalent	Shs	2.680	USD	85,19	228.309,20	0,56
US15677J1088	Ceridian HCM Holding	Shs	3.130	USD	82,45	258.068,50	0,63
US1630921096	Chegg	Shs	4.697	USD	71,69	336.727,93	0,83
US1638511089	Chemours	Shs	14.210	USD	20,30	288.463,00	0,71
US1714841087	Churchill Downs	Shs	1.684	USD	165,96	279.476,64	0,69
US1844961078	Clean Harbors	Shs	5.250	USD	56,01	294.052,50	0,72
US22160N1090	CoStar Group	Shs	500	USD	856,85	428.425,00	1,05
US2283681060	Crown Holdings	Shs	3.420	USD	76,36	261.151,20	0,64
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	6.580	USD	55,64	366.111,20	0,90
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	3.345	USD	80,80	270.276,00	0,66
US29362U1043	Entegris	Shs	3.225	USD	73,20	236.070,00	0,58
US29414B1044	EPAM Systems	Shs	1.250	USD	325,56	406.950,00	1,00
US2944291051	Equifax	Shs	1.875	USD	157,84	295.950,00	0,73
US30041R1086	EverQuote -A-	Shs	5.845	USD	38,49	224.974,05	0,55
US31188V1008	Fastly -A-	Shs	3.275	USD	93,38	305.819,50	0,75
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	2.240	USD	107,67	241.180,80	0,59
US3397501012	Floor & Decor Holdings -A-	Shs	4.575	USD	73,39	335.759,25	0,83
US3580391056	Freshpet	Shs	3.390	USD	109,03	369.611,70	0,91
US39874R1014	Grocery Outlet Holding	Shs	7.000	USD	39,24	274.680,00	0,67
US4050241003	Haemonetics	Shs	2.971	USD	86,86	258.061,06	0,63
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	9.012	USD	78,16	704.377,92	1,73
US4435731009	HubSpot	Shs	1.074	USD	299,59	321.759,66	0,79
US4470111075	Huntsman	Shs	6.640	USD	21,90	145.416,00	0,36
US4492531037	IAA	Shs	5.830	USD	51,81	302.052,30	0,74
US9021041085	II-VI	Shs	5.635	USD	40,99	230.978,65	0,57
US45784P1012	Insulet	Shs	1.310	USD	231,97	303.880,70	0,75
US49714P1084	Kinsale Capital Group	Shs	1.510	USD	186,28	281.282,80	0,69
US50077B2079	Kratos Defense & Security Solutions	Shs	15.498	USD	19,46	301.591,08	0,74
US50187A1079	LHC Group	Shs	1.552	USD	207,70	322.350,40	0,79
US50212V1008	LPL Financial Holdings	Shs	2.642	USD	76,04	200.897,68	0,49
US5893781089	Mercury Systems	Shs	2.883	USD	78,59	226.574,97	0,56
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	1.328	USD	276,61	367.338,08	0,90

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US55354G1004	MSCI	Shs	1.101	USD 356,03	391.989,03	0,96
US7075691094	Penn National Gaming	Shs	5.905	USD 69,41	409.866,05	1,01
US71639T1060	PetIQ	Shs	7.425	USD 32,78	243.391,50	0,60
US72703H1014	Planet Fitness -A-	Shs	3.609	USD 58,91	212.606,19	0,52
US72919P2020	Plug Power	Shs	26.090	USD 13,16	343.344,40	0,84
US73278L1052	Pool	Shs	1.169	USD 328,54	384.063,26	0,94
US76029L1008	Repay Holdings	Shs	13.885	USD 23,81	330.601,85	0,81
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	Shs	3.885	USD 64,40	250.194,00	0,61
US78709Y1055	Saia	Shs	2.202	USD 126,43	278.398,86	0,68
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding	Shs	6.770	USD 42,69	289.011,30	0,71
US82452J1097	Shift4 Payments -A-	Shs	4.465	USD 47,24	210.926,60	0,52
US8486371045	Splunk	Shs	2.090	USD 187,18	391.206,20	0,96
US86614U1007	Summit Materials -A-	Shs	17.171	USD 16,27	279.372,17	0,69
US8676524064	SunPower	Shs	26.310	USD 11,96	314.667,60	0,77
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	2.170	USD 164,34	356.617,80	0,88
US8753722037	Tandem Diabetes Care	Shs	3.301	USD 112,61	371.725,61	0,91
US88339J1051	Trade Desk -A-	Shs	630	USD 498,30	313.929,00	0,77
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	Shs	3.885	USD 58,03	225.446,55	0,55
US89531P1057	Trex	Shs	4.866	USD 70,79	344.464,14	0,85
US8962391004	Trimble	Shs	4.875	USD 48,92	238.485,00	0,59
US9222801022	Varonis Systems	Shs	1.920	USD 115,59	221.932,80	0,55
US95058W1009	Wendy's	Shs	8.851	USD 22,35	197.819,85	0,49
US9837931008	XPO Logistics	Shs	3.230	USD 85,93	277.553,90	0,68
US98585X1046	YETI Holdings	Shs	6.094	USD 45,82	279.227,08	0,69
US98980G1022	Zscaler	Shs	1.890	USD 140,49	265.526,10	0,65
US98986T1088	Zynga -A-	Shs	46.424	USD 9,12	423.386,88	1,04
<b>Acciones de participación</b>					<b>112.099,62</b>	<b>0,27</b>
<b>China</b>					<b>112.099,62</b>	<b>0,27</b>
US0900401060	Bilibili (ADR's)	Shs	2.757	USD 40,66	112.099,62	0,27
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.450.375,15</b>	<b>3,56</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.450.375,15</b>	<b>3,56</b>
US0084921008	Agree Real Estate Investment Trust	Shs	4.310	USD 63,16	272.219,60	0,67
US46187W1071	Invitation Homes Real Estate Investment Trust	Shs	11.230	USD 28,00	314.440,00	0,77
US70509V1008	Pebblebrook Hotel Real Estate Investment Trust	Shs	13.785	USD 12,43	171.347,55	0,42
US74736A1034	QTS Real Estate Investment Trust	Shs	4.750	USD 63,93	303.667,50	0,75
US88146M1018	Terreno Real Estate Investment Trust	Shs	7.075	USD 54,94	388.700,50	0,95
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>39.788.310,86</b>	<b>97,71</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>997.795,62</b>	<b>2,45</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>997.795,62</b>	<b>2,45</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			997.795,62	2,45
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>997.795,62</b>	<b>2,45</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-67.201,72</b>	<b>-0,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>40.718.904,76</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A NP2/ISIN: LU1449864237	14,36	11,93	12,80
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A NP3/ISIN: LU1449864401	--	1.231,98	1.307,82
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2A NP4/ISIN: LU1449864740	152.024,91	124.597,80	131.793,38
Acciones en circulación	1.375	1.376	1.376
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A NP2/ISIN: LU1449864237	1.108	1.108	1.108
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A NP3/ISIN: LU1449864401	--	1	1
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2A NP4/ISIN: LU1449864740	268	268	267
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	40,7	33,4	35,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	51,70
Japón	10,70
Reino Unido	6,44
Alemania	3,42
Francia	3,31
Dinamarca	3,30
Otros países	18,84
Otros activos netos	2,29
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.112,38
- tipo de interés negativo	-31,71
Ingresos por dividendos	310.786,87
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>311.867,54</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.543,43
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-256.356,67
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-260.618,79</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>51.248,75</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-60.045,55
- contratos de divisas a plazo	18,11
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	798.236,85
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>789.458,16</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	2.175,37
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	6.554.310,68
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>7.345.944,21</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	39.788.310,86
(Precio de compra USD 30.412.377,72)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	997.795,62
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	36.399,75
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	483.219,47
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>41.305.725,70</b>
Pasivo bancario	-148.894,42
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-412.788,01
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-25.138,51
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-586.820,94</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>40.718.904,76</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	33.360.815,67
Suscripciones	40.535,56
Reembolsos	-28.390,68
Resultado de las operaciones	7.345.944,21
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>40.718.904,76</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.376
- emitido	0
- reembolsado	-1
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.375</b>

# Allianz Global Sustainability

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.106.562.468,99</b>	<b>98,06</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.106.562.468,99</b>	<b>98,06</b>
<b>Australia</b>					<b>17.613.222,08</b>	<b>1,56</b>
AU000000CSL8	CSL	Shs	100.977 AUD	287,00	17.613.222,08	1,56
<b>Canadá</b>					<b>8.647.339,12</b>	<b>0,77</b>
CA3748252069	Gibson Energy	Shs	620.586 CAD	21,87	8.647.339,12	0,77
<b>Dinamarca</b>					<b>23.998.280,04</b>	<b>2,13</b>
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	404.348 DKK	441,95	23.998.280,04	2,13
<b>Francia</b>					<b>77.261.406,31</b>	<b>6,85</b>
FR0006174348	Bureau Veritas	Shs	425.026 EUR	19,34	8.217.877,71	0,73
FR0000125338	Capgemini	Shs	214.435 EUR	109,60	23.502.076,00	2,08
FR0000121485	Kering	Shs	21.699 EUR	572,30	12.418.337,70	1,10
FR0000120578	Sanofi	Shs	258.665 EUR	86,02	22.250.363,30	1,97
FR0013176526	Valeo	Shs	415.784 EUR	26,15	10.872.751,60	0,97
<b>Alemania</b>					<b>101.882.625,44</b>	<b>9,03</b>
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	88.754 EUR	278,10	24.682.487,40	2,19
DE0008404005	Allianz	Shs	83.531 EUR	164,44	13.735.837,64	1,22
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	108.366 EUR	219,00	23.732.154,00	2,10
DE0007164600	SAP	Shs	299.820 EUR	132,52	39.732.146,40	3,52
<b>Hong Kong</b>					<b>11.676.730,10</b>	<b>1,03</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	1.396.000 HKD	75,90	11.676.730,10	1,03
<b>Irlanda</b>					<b>23.527.767,84</b>	<b>2,08</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	122.936 USD	224,08	23.527.767,84	2,08
<b>Japón</b>					<b>65.694.276,68</b>	<b>5,82</b>
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	207.900 JPY	19.300,00	32.435.477,52	2,87
JP3236200006	Keyence	Shs	84.000 JPY	48.980,00	33.258.799,16	2,95
<b>España</b>					<b>12.769.920,52</b>	<b>1,13</b>
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	542.017 EUR	23,56	12.769.920,52	1,13
<b>Suecia</b>					<b>54.675.190,57</b>	<b>4,84</b>
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	1.141.039 SEK	211,70	22.924.077,39	2,03
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	773.396 SEK	432,60	31.751.113,18	2,81
<b>Suiza</b>					<b>79.811.696,35</b>	<b>7,07</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	197.236 CHF	109,98	20.069.020,66	1,78
CH0012032048	Roche Holding	Shs	154.053 CHF	318,90	45.451.786,46	4,03
CH0244767585	UBS Group	Shs	1.517.348 CHF	10,18	14.290.889,23	1,26
<b>Países Bajos</b>					<b>7.405.911,41</b>	<b>0,66</b>
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-	Shs	703.009 GBP	9,62	7.405.911,41	0,66
<b>Reino Unido</b>					<b>77.064.744,14</b>	<b>6,83</b>
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	225.123 GBP	85,27	21.016.101,50	1,86
GB0007099541	Prudential	Shs	956.865 GBP	11,33	11.869.067,67	1,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	Shs	171.492 GBP	75,70	14.212.673,24	1,26
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	475.937 GBP	48,15	25.088.909,62	2,23
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	4.325.814 GBP	1,03	4.877.992,11	0,43
<b>EE. UU.</b>					<b>544.533.358,39</b>	<b>48,26</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	197.855 USD	86,89	14.683.019,62	1,30
US00724F1012	Adobe	Shs	138.481 USD	489,33	57.874.944,22	5,13
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	348.436 USD	100,22	29.824.692,17	2,64
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	25.536 USD	1.466,02	31.973.583,76	2,83
US0258161092	American Express	Shs	207.974 USD	97,75	17.362.983,91	1,54
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions	Shs	137.534 USD	149,75	17.590.389,55	1,56
US1729674242	Citigroup	Shs	274.171 USD	42,42	9.933.235,51	0,88
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	231.788 USD	76,22	15.088.930,03	1,34
IE00B8KQN827	Eaton	Shs	179.511 USD	101,18	15.512.589,26	1,38
US2788651006	Ecolab	Shs	98.439 USD	197,45	16.600.565,53	1,47
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	113.671 USD	214,78	20.851.728,94	1,85
US4595061015	International Flavors & Fragrances	Shs	132.381 USD	121,50	13.737.271,68	1,22
US4612021034	Intuit	Shs	79.368 USD	323,64	21.938.462,16	1,94

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US5949181045	Microsoft	Shs	610.971	USD 207,26	108.152.021,81	9,58
US78409V1044	S&P Global	Shs	140.614	USD 356,98	42.871.729,11	3,80
US8552441094	Starbucks	Shs	239.762	USD 84,80	17.364.998,77	1,54
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	154.347	USD 304,15	40.094.478,17	3,55
US92826C8394	Visa -A-	Shs	186.465	USD 199,44	31.762.022,06	2,82
US98419M1009	Xylem	Shs	297.929	USD 83,77	21.315.712,13	1,89
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.106.562.468,99</b>	<b>98,06</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>30.998.561,56</b>	<b>2,75</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>30.998.561,56</b>	<b>2,75</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			30.998.561,56	2,75
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>30.998.561,56</b>	<b>2,75</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
-------------	--	-----------------------	--------	---	--

## Derivados

Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.

<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-22.666,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-22.666,73</b>	<b>0,00</b>
Sold CAD / Bought EUR - 30 Oct 2020	CAD	-1.198,36		2,99	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 30 Oct 2020	CNH	-447.227,26		79,43	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 30 Oct 2020	EUR	-483.024,66		-3.972,59	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 30 Oct 2020	EUR	-473.421,36		-2.836,14	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 30 Oct 2020	EUR	-551.266,95		-2.062,82	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 30 Oct 2020	EUR	-29.295,62		216,35	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 30 Oct 2020	EUR	-3.891.571,37		-11.717,70	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-11.572.998,75		-2.744,36	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 30 Oct 2020	GBP	-559,38		-1,75	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 30 Oct 2020	SGD	-27.149,21		30,89	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-262.063,90		338,97	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-22.666,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-9.155.868,90</b>	<b>-0,81</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>1.128.382.494,92</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	12,45	--	--
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	12,51	--	--
- Clase WT (CHF) (acumulación) WKN: A2P BT3/ISIN: LU1933087915	1.249,76	1.149,36	--
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	12,63	--	--
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	12,55	--	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	31,75	29,49	27,20
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	102,20	--	--
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	19,02	17,75	16,39
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	1.345,69	1.235,66	1.122,18
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	54,94	50,24	--
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2P Q6J/ISIN: LU2049825115	1.120,03	--	--
- Clase I2 (EUR) (distribución) WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	54,61	50,23	--
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	1.566,73	1.448,42	1.327,90
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	151,44	139,25	126,65
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	1.208,44	--	--
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	1.352,61	1.238,31	1.121,24
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAL/ISIN: LU2111349762	131,02	--	--
- Clase I (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P XHL/ISIN: LU2093607054	962,76	--	--
- Clase WT (GBP) (acumulación) WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	1.703,38	1.510,45	1.372,45
- Clase WT6 (GBP) (acumulación) WKN: A2P 8HH/ISIN: LU2202892571	99,77	--	--
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	13,14	--	--
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	9,74	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	36,52	31,68	30,79
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	11,08	9,90	--
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	9,84	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	10,87	9,88	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	11,66	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	1.033,84	--	--
- Clase RM (H2-USD) (distribución) WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	11,82	11,15	10,39
<b>Acciones en circulación</b>	<b>17.025.553</b>	<b>6.316.518</b>	<b>3.885.902</b>
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	63.904	--	--
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	57.911	--	--
- Clase WT (CHF) (acumulación) WKN: A2P BT3/ISIN: LU1933087915	26.900	23.900	--
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	105.379	--	--
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución) WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	202.016	--	--
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	4.097.388	2.724.273	3.151.223
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	2.347	--	--
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	6.677.230	525.693	362.424
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	12.244	2.323	66
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	187.920	155.840	--
- Clase IT8 (EUR) (acumulación) WKN: A2P Q6J/ISIN: LU2049825115	1	--	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	1.970.260	2.122.980	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	5.791	4.771	3.052
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	41.723	71.745	59.550
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	8.301	--	--
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	385.479	132.289	9.959
- Clase Y14 (EUR) (distribución)	WKN: A2P ZAL/ISIN: LU2111349762	10	--	--
- Clase I (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2P XHL/ISIN: LU2093607054	27	--	--
- Clase WT (GBP) (acumulación)	WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	60.563	17.857	27.142
- Clase WT6 (GBP) (acumulación)	WKN: A2P 8HH/ISIN: LU2202892571	9	--	--
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	114.346	--	--
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	617.676	--	--
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	832.390	300.453	182.745
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	195.991	111	--
- Clase AM (H2-USD) (distribución)	WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	652.071	--	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	50.041	111	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	88.067	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	1	--	--
- Clase RM (H2-USD) (distribución)	WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	569.569	234.171	1.173
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		1.128,4	454,5	273,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	48,26
Alemania	9,03
Suiza	7,07
Francia	6,85
Reino Unido	6,83
Japón	5,82
Suecia	4,84
Dinamarca	2,13
Irlanda	2,08
Otros países	5,15
Otros activos netos	1,94
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-101.683,62
Ingresos por dividendos	10.666.680,18
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>10.564.996,56</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-186.488,36
Comisión de rendimiento	-12,94
Comisión única	-8.598.893,12
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-5.416,80
<b>Gastos totales</b>	<b>-8.790.811,22</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.774.185,34</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-986.342,26
- contratos de divisas a plazo	-450.215,75
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	7.130.715,80
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>7.468.343,13</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.580,96
- contratos de divisas a plazo	-40.487,85
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	43.559.006,14
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>50.985.280,46</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.106.562.468,99
(Precio de compra EUR 993.487.976,53)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	30.998.561,56
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	586.838,98
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.443.906,87
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	668,63
<b>Activo total</b>	<b>1.142.592.445,03</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-10.827.761,70
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.288.836,85
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.070.016,20
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-23.335,36
<b>Pasivo total</b>	<b>-14.209.950,11</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.128.382.494,92</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	454.543.614,74
Suscripciones	1.132.343.849,47
Reembolsos	-508.780.689,31
Distribución	-709.560,44
Resultado de las operaciones	50.985.280,46
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.128.382.494,92</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.316.518
- emitido	14.488.814
- reembolsado	-3.779.779
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>17.025.553</b>

# Allianz Global Water

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>45.371.869,03</b>	<b>99,60</b>
<b>Acciones</b>					<b>45.371.869,03</b>	<b>99,60</b>
<b>Canadá</b>					<b>960.073,07</b>	<b>2,11</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	67.135 CAD	19,17	960.073,07	2,11
<b>Francia</b>					<b>3.169.103,93</b>	<b>6,96</b>
FR0010613471	Suez	Shs	81.334 EUR	15,90	1.514.156,29	3,33
FR0000124141	Veolia Environnement	Shs	75.748 EUR	18,66	1.654.947,64	3,63
<b>Hong Kong</b>					<b>877.558,21</b>	<b>1,92</b>
BMG210901242	China Water Affairs Group	Shs	554.000 HKD	6,08	434.619,13	0,95
HK0270001396	Guangdong Investment	Shs	280.000 HKD	12,26	442.939,08	0,97
<b>Irlanda</b>					<b>1.255.867,46</b>	<b>2,76</b>
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	3.024 USD	172,82	522.607,68	1,15
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	6.049 USD	121,22	733.259,78	1,61
<b>Italia</b>					<b>668.559,03</b>	<b>1,47</b>
IT0001250932	Hera	Shs	178.550 EUR	3,20	668.559,03	1,47
<b>Suecia</b>					<b>1.196.995,46</b>	<b>2,63</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	53.863 SEK	200,00	1.196.995,46	2,63
<b>Suiza</b>					<b>3.586.779,59</b>	<b>7,87</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	3.804 CHF	542,80	2.236.701,73	4,91
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	895 CHF	953,50	924.424,52	2,03
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	8.062 CHF	48,74	425.653,34	0,93
<b>Países Bajos</b>					<b>1.753.658,22</b>	<b>3,85</b>
NL0000852564	Aalberts Industries	Shs	25.801 EUR	30,70	927.419,80	2,04
NL0006237562	Arcadis	Shs	38.331 EUR	18,41	826.238,42	1,81
<b>Reino Unido</b>					<b>5.998.496,64</b>	<b>13,17</b>
GB0004052071	Halma	Shs	89.686 GBP	23,40	2.690.159,23	5,91
GB00B18V8630	Pennon Group	Shs	94.633 GBP	10,51	1.274.313,08	2,80
GB00B1FH8J72	Severn Trent	Shs	32.267 GBP	24,93	1.031.141,68	2,26
GB00B39J2M42	United Utilities Group	Shs	89.088 GBP	8,78	1.002.882,65	2,20
<b>EE. UU.</b>					<b>25.904.777,42</b>	<b>56,86</b>
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	9.662 USD	100,22	968.325,64	2,12
US0298991011	American States Water	Shs	9.173 USD	74,45	682.929,85	1,50
US0304201033	American Water Works	Shs	26.967 USD	143,70	3.875.157,90	8,51
US0565251081	Badger Meter	Shs	8.066 USD	65,94	531.872,04	1,17
US1307881029	California Water Service Group	Shs	4.321 USD	43,44	187.704,24	0,41
US2358511028	Danaher	Shs	13.704 USD	211,01	2.891.681,04	6,35
US2788651006	Ecolab	Shs	6.893 USD	197,45	1.361.022,85	2,99
US29670G1022	Essential Utilities	Shs	43.145 USD	39,78	1.716.308,10	3,77
US30057T1051	Evoqua Water Technologies	Shs	33.416 USD	21,01	702.070,16	1,54
US3535141028	Franklin Electric	Shs	8.066 USD	59,62	480.894,92	1,05
US45167R1041	IDEX	Shs	15.689 USD	181,75	2.851.475,75	6,26
US4657411066	Itron	Shs	15.866 USD	59,58	945.296,28	2,07
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Shs	17.006 USD	10,40	176.862,40	0,39
US7140461093	PerkinElmer	Shs	8.412 USD	123,26	1.036.863,12	2,28
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	19.356 USD	94,97	1.838.239,32	4,03
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	3.799 USD	434,34	1.650.057,66	3,62
US8962391004	Trimble	Shs	9.410 USD	48,92	460.337,20	1,01
US94106L1098	Waste Management	Shs	8.307 USD	113,41	942.096,87	2,07
US98419M1009	Xylem	Shs	31.104 USD	83,77	2.605.582,08	5,72
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>45.371.869,03</b>	<b>99,60</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.589.831,14</b>	<b>3,49</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.589.831,14</b>	<b>3,49</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			1.479.831,14	3,25
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			110.000,00	0,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.589.831,14</b>	<b>3,49</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-77.235,58</b>	<b>-0,17</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-77.235,58</b>	<b>-0,17</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-581,18		7,50	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-6.506.991,35		-77.243,08	-0,17
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-77.235,58</b>	<b>-0,17</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>USD</b>	<b>-1.328.007,94</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>USD</b>	<b>45.556.456,65</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	123,63	121,20	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	119,98	112,79	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	1.258,83	1.221,32	--
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J RGW/ISIN: LU1858969519	--	1.031,53	987,22
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	125,50	122,15	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	1.160,65	1.135,47	993,54
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	1.099,47	1.031,15	987,31
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	1.219,53	1.182,75	--
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	982,74	--	--
- Clase W4 (EUR) (distribución) WKN: A2P VRZ/ISIN: LU2081273497	--	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	10,22	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	1.164,15	1.063,06	989,23
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2J RGV/ISIN: LU1858969436	--	1.066,18	989,40
- Clase R (USD) (distribución) WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	11,62	10,62	9,90
Acciones en circulación	108.859	65.352	31.190
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	16.754	4.133	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	37.370	1.013	--
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	1	26.238	--
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J RGW/ISIN: LU1858969519	--	10	10
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	804	10	--
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	23.839	26.929	5.001
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	1.000	2.000	25.010
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	1.965	3.551	--
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	512	--	--
- Clase W4 (EUR) (distribución) WKN: A2P VRZ/ISIN: LU2081273497	--	--	--
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	24.481	--	--
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	355	36	1
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2J RGV/ISIN: LU1858969436	--	1	1
- Clase R (USD) (distribución) WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	1.778	1.433	1.167
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	45,6	76,1	34,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	56,86
Reino Unido	13,17
Suiza	7,87
Francia	6,96
Países Bajos	3,85
Irlanda	2,76
Suecia	2,63
Canadá	2,11
Otros países	3,39
Otros activos netos	0,40
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.916,35
- tipo de interés negativo	-33,78
Ingresos por dividendos	784.902,10
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>787.784,67</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-7.367,87
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-594.173,76
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-602.260,32</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>185.524,35</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-773.063,51
- contratos de divisas a plazo	151.905,66
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.364.511,91
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-4.800.145,41</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-3.795,26
- contratos de divisas a plazo	-31.953,48
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-948.707,08
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-5.784.601,23</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	45.371.869,03
(Precio de compra USD 40.602.962,53)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.589.831,14
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	69.932,37
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	18.202,04
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	424.270,74
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	7,50
<b>Activo total</b>	<b>47.474.112,82</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.801.570,43
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-38.842,66
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-77.243,08
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.917.656,17</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>45.556.456,65</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	76.060.201,58
Suscripciones	86.524.732,60
Reembolsos	-110.960.272,66
Distribución	-283.603,64
Resultado de las operaciones	-5.784.601,23
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>45.556.456,65</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	65.352
- emitido	157.930
- reembolsado	-114.423
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>108.859</b>

# Allianz Green Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>566.549.442,55</b>	<b>89,31</b>
<b>Bonos</b>					<b>566.549.442,55</b>	<b>89,31</b>
<b>Australia</b>					<b>4.751.851,87</b>	<b>0,75</b>
XS1130340091	1,5000 % Stockland Trust EUR MTN 14/21	EUR	4.000,0	% 100,79	4.031.435,60	0,64
XS1722859532	0,6250 % Westpac Banking EUR MTN 17/24	EUR	700,0	% 102,92	720.416,27	0,11
<b>Austria</b>					<b>8.908.558,48</b>	<b>1,40</b>
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien EUR MTN 20/24	EUR	4.100,0	% 101,38	4.156.539,82	0,65
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 19/26	EUR	4.700,0	% 101,11	4.752.018,66	0,75
<b>Bélgica</b>					<b>11.894.515,84</b>	<b>1,88</b>
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	8.000,0	% 118,41	9.472.720,00	1,50
BE0974365976	0,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 20/27	EUR	2.400,0	% 100,91	2.421.795,84	0,38
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>3.727.318,95</b>	<b>0,59</b>
XS2181280335	1,0000 % Talent Yield Euro EUR Notes 20/25	EUR	3.700,0	% 100,74	3.727.318,95	0,59
<b>Canadá</b>					<b>5.541.079,89</b>	<b>0,87</b>
XS2152308727	0,2500 % CPPIB Capital EUR MTN 20/27	EUR	3.000,0	% 102,86	3.085.710,30	0,48
CA748148RW51	1,6500 % Province of Quebec Canada CAD Notes 17/22	CAD	500,0	% 101,94	324.760,59	0,05
CA748148RX35	2,6000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 18/25	CAD	882,0	% 109,28	614.084,10	0,10
XS1989375412	0,2500 % Royal Bank of Canada EUR MTN 19/24	EUR	1.500,0	% 101,10	1.516.524,90	0,24
<b>Islas Caimán</b>					<b>4.217.428,76</b>	<b>0,67</b>
US31572UAF30	5,5000 % Fibria Overseas Finance USD Notes 17/27	USD	2.000,0	% 113,08	1.931.617,73	0,31
XS1509084775	2,5000 % MTR USD MTN 16/26	USD	2.500,0	% 107,05	2.285.811,03	0,36
<b>Chile</b>					<b>8.402.249,42</b>	<b>1,32</b>
XS1843433639	0,8300 % Chile Government EUR Bonds 19/31	EUR	4.200,0	% 100,40	4.216.590,00	0,66
XS2108987517	1,2500 % Chile Government EUR Bonds 20/40	EUR	3.000,0	% 100,65	3.019.522,50	0,48
US168863DL94	3,5000 % Chile Government USD Bonds 19/undefined	USD	1.200,0	% 113,78	1.166.136,92	0,18
<b>China</b>					<b>7.022.252,19</b>	<b>1,11</b>
XS1982690858	0,2500 % Industrial & Commercial Bank of China EUR MTN 19/22	EUR	150,0	% 100,64	150.957,48	0,02
XS1982691070	0,9645 % Industrial & Commercial Bank of China USD FLR-MTN 19/22	USD	2.000,0	% 100,01	1.708.260,61	0,27
XS1982691153	1,0745 % Industrial & Commercial Bank of China USD FLR-MTN 19/24	USD	2.800,0	% 99,62	2.382.280,15	0,38
XS1831163396	0,0120 % Industrial & Commercial Bank of China (London) EUR FLR-MTN 18/21	EUR	1.500,0	% 99,96	1.499.373,75	0,24
XS1830984628	0,9791 % Industrial & Commercial Bank of China (London) USD FLR-MTN 18/21	USD	1.500,0	% 100,02	1.281.380,20	0,20
<b>Dinamarca</b>					<b>18.086.596,23</b>	<b>2,85</b>
XS1963849440	1,6250 % Danske Bank EUR MTN 19/24	EUR	1.000,0	% 104,13	1.041.289,90	0,16
XS2081058096	0,6250 % Kommunekredit EUR Notes 19/39	EUR	450,0	% 109,47	492.620,22	0,08
XS1720192696	2,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	3.500,0	% 103,17	3.610.985,35	0,57
XS2010036874	1,7500 % Orsted EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	5.950,0	% 101,37	6.031.693,50	0,95
XS1721760541	1,5000 % Orsted EUR Notes 17/29	EUR	3.150,0	% 111,43	3.510.111,15	0,55
XS1997070781	2,1250 % Orsted GBP MTN 19/27	GBP	1.600,0	% 108,25	1.896.111,42	0,30
XS1997070864	2,5000 % Orsted GBP MTN 19/33	GBP	1.200,0	% 114,46	1.503.784,69	0,24
<b>Finlandia</b>					<b>3.311.670,25</b>	<b>0,52</b>
XS2003499386	0,3750 % Nordea Bank EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 102,73	821.862,80	0,13
XS2233121792	1,3750 % SATO EUR Notes 20/28	EUR	1.900,0	% 100,19	1.903.638,50	0,30
XS1953911812	1,8750 % Stora Enso SEK MTN 19/24	SEK	6.000,0	% 102,94	586.168,95	0,09
<b>Francia</b>					<b>57.681.008,07</b>	<b>9,09</b>
XS1892240281	1,2500 % ALD EUR MTN 18/22	EUR	500,0	% 102,04	510.221,15	0,08
FR0013465358	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 19/26	EUR	3.100,0	% 100,47	3.114.599,14	0,49
XS1808338542	1,0000 % BNP Paribas EUR MTN 18/24	EUR	3.500,0	% 103,05	3.606.831,20	0,57
FR0013405537	1,1250 % BNP Paribas EUR MTN 19/24	EUR	3.000,0	% 103,56	3.106.817,40	0,49
FR0013464930	0,1250 % BPCE EUR Notes 19/24	EUR	3.500,0	% 100,75	3.526.242,65	0,56

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013514502	0,0100 % BPCE EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 102,27	204.533,70	0,03
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 19/50	EUR	4.700,0	% 100,24	4.711.392,33	0,74
FR0013170834	1,8750 % Covivio EUR Notes 16/26	EUR	1.900,0	% 105,40	2.002.573,97	0,32
FR0013447232	1,1250 % Covivio EUR Notes 19/31	EUR	4.000,0	% 96,67	3.866.882,80	0,61
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	3.900,0	% 100,66	3.925.693,98	0,62
FR0013310505	1,3750 % Engie EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	2.900,0	% 99,83	2.894.989,09	0,46
FR0013398229	3,2500 % Engie EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.100,0	% 107,26	1.179.859,78	0,19
FR0013428489	0,3750 % Engie EUR MTN 19/27	EUR	2.200,0	% 101,85	2.240.688,12	0,35
FR0013455813	0,5000 % Engie EUR MTN 19/30	EUR	3.000,0	% 101,74	3.052.132,20	0,48
FR0013428513	1,3750 % Engie EUR MTN 19/39	EUR	1.700,0	% 108,41	1.842.936,00	0,29
FR0013504677	1,7500 % Engie EUR MTN 20/28	EUR	3.500,0	% 111,51	3.902.981,25	0,61
FR0013504693	2,1250 % Engie EUR MTN 20/32	EUR	1.800,0	% 118,10	2.125.768,50	0,33
FR0013281755	1,5000 % ICADE EUR Notes 17/27	EUR	2.200,0	% 104,62	2.301.543,42	0,36
FR0013415692	1,3750 % La Banque Postale EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	% 107,47	2.149.410,60	0,34
FR0013384567	1,4500 % La Poste EUR MTN 18/28	EUR	900,0	% 110,17	991.551,24	0,16
XS1794209459	4,0000 % Paprec Holding EUR Notes 18/25	EUR	2.400,0	% 96,00	2.304.000,00	0,36
FR0013426731	0,3500 % Régie Autonome des Transports Parisiens EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	% 103,58	1.553.634,15	0,24
FR0013536661	0,8750 % Societe Generale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	1.500,0	% 99,63	1.494.462,30	0,24
XS1038708522	2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 14/24	EUR	1.000,0	% 107,13	1.071.263,10	0,17
<b>Alemania</b>					<b>55.898.149,49</b>	<b>8,81</b>
DE000A289DC9	0,2500 % BASF EUR MTN 20/27	EUR	2.200,0	% 101,44	2.231.607,18	0,35
DE000BHY0GS9	1,1250 % Berlin Hyp EUR MTN 17/27	EUR	4.900,0	% 104,75	5.132.714,23	0,81
DE000BHY0GA7	0,5000 % Berlin Hyp EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	% 103,05	1.854.914,76	0,29
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	1.200,0	% 99,67	1.196.086,32	0,19
DE000CZ40NG4	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 18/23	EUR	3.000,0	% 102,43	3.072.840,30	0,49
XS2047500926	0,3500 % E.ON EUR MTN 19/30	EUR	2.300,0	% 100,06	2.301.368,96	0,36
XS2152899584	1,0000 % E.ON EUR MTN 20/25	EUR	2.200,0	% 104,76	2.304.762,02	0,36
XS2103014291	0,3750 % E.ON EUR MTN 20/27	EUR	2.550,0	% 101,80	2.595.817,13	0,41
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	3.300,0	% 100,16	3.305.432,46	0,52
XS2171713006	1,1130 % Eurogrid EUR MTN 20/32	EUR	4.400,0	% 107,23	4.718.273,12	0,74
DE0001030708	0,0000 % German Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	4.000,0	% 105,83	4.233.200,00	0,67
US500769JG03	0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 20/30	USD	3.400,0	% 99,58	2.891.579,91	0,46
DE000LB2CU83	1,1250 % Landesbank Baden-Wuerttemberg GBP Notes 20/25	GBP	5.000,0	% 99,67	5.455.841,87	0,86
DE000LB2CHW4	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/24 S.806	EUR	2.400,0	% 101,54	2.437.044,00	0,38
DE000LB2CLH7	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 19/26 S.809	EUR	3.600,0	% 101,31	3.647.013,12	0,58
DE000LB2CQX3	1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	3.800,0	% 102,65	4.270.394,11	0,67
XS2221845683	1,2500 % Munich Re EUR FLR-Notes 20/41	EUR	4.300,0	% 98,82	4.249.260,00	0,67
<b>Hong Kong</b>					<b>6.911.041,38</b>	<b>1,09</b>
XS2014454933	2,7500 % CGNPC International USD MTN 19/24	USD	2.700,0	% 104,73	2.415.002,24	0,38
XS1839369300	0,9774 % Industrial & Commercial Bank of China Asia USD FLR-MTN 18/21	USD	1.500,0	% 99,98	1.280.861,34	0,20
XS1743657683	3,5000 % Swire Properties MTN Financing USD Notes 18/28	USD	3.500,0	% 107,56	3.215.177,80	0,51
<b>India</b>					<b>685.004,03</b>	<b>0,11</b>
USY7279WAA90	5,8750 % ReNew Power USD Notes 20/27	USD	800,0	% 100,25	685.004,03	0,11
<b>Irlanda</b>					<b>20.925.918,88</b>	<b>3,30</b>
XS2009861480	1,1250 % ESB Finance EUR MTN 19/30	EUR	5.400,0	% 107,98	5.831.116,02	0,92
IE00BFZRQ242	1,3500 % Ireland Government EUR Bonds 18/31	EUR	6.700,0	% 116,12	7.780.141,84	1,23
US47837RAA86	1,7500 % Johnson Controls International USD Notes 20/30	USD	2.500,0	% 100,79	2.152.086,02	0,34

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1843437036	2,2000 % Russian Railways Via RZD Capital EUR Notes 19/27	EUR	5.000,0	% 103,25	5.162.575,00	0,81
<b>Italia</b>					<b>28.090.399,25</b>	<b>4,43</b>
XS2026150313	1,0000 % A2A EUR MTN 19/29	EUR	1.700,0	% 105,53	1.794.094,32	0,28
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	4.300,0	% 100,53	4.322.728,51	0,68
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	5.050,0	% 101,24	5.112.838,16	0,81
XS2229434852	0,5000 % ERG EUR MTN 20/27	EUR	1.850,0	% 99,81	1.846.450,22	0,29
XS1981060624	1,8750 % ERG EUR Notes 19/25	EUR	2.500,0	% 107,21	2.680.342,00	0,42
XS2026171079	1,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 19/26	EUR	2.600,0	% 103,17	2.682.471,48	0,43
XS2020608548	0,8750 % Hera EUR MTN 19/27	EUR	1.400,0	% 104,10	1.457.395,94	0,23
XS1636000561	0,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 17/22	EUR	1.000,0	% 101,25	1.012.536,30	0,16
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR Notes 20/27	EUR	1.150,0	% 100,53	1.156.112,83	0,18
XS1980270810	1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 19/26	EUR	850,0	% 105,37	895.628,51	0,14
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	4.100,0	% 102,39	4.197.815,34	0,66
XS1979446843	1,5000 % Unione di Banche Italiane EUR MTN 19/24	EUR	900,0	% 103,55	931.985,64	0,15
<b>Japón</b>					<b>13.602.735,40</b>	<b>2,14</b>
XS2113121904	0,0500 % Japan Finance Organization for Municipalities EUR MTN 20/27	EUR	1.150,0	% 101,05	1.162.065,34	0,18
XS1758752635	0,6800 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	1.545,0	% 101,63	1.570.110,73	0,25
XS1890709774	0,9800 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR MTN 18/23	EUR	1.150,0	% 102,95	1.183.972,84	0,18
XS2028900087	0,8480 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR Notes 19/29	EUR	3.750,0	% 103,03	3.863.802,38	0,61
US606822AH76	2,5270 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 16/23	USD	1.300,0	% 105,18	1.167.775,11	0,18
XS1691909920	0,9560 % Mizuho Financial Group EUR MTN 17/24	EUR	2.000,0	% 103,66	2.073.130,00	0,33
XS1694219780	0,9340 % Sumitomo Mitsui Financial Group EUR MTN 17/24	EUR	2.500,0	% 103,28	2.581.879,00	0,41
<b>Lituania</b>					<b>4.243.242,59</b>	<b>0,67</b>
XS1646530565	2,0000 % Lietuvos Energija EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0	% 107,99	1.619.872,50	0,26
XS1853999313	1,8750 % Lietuvos Energija EUR MTN 18/28	EUR	2.450,0	% 107,08	2.623.370,09	0,41
<b>Luxemburgo</b>					<b>17.018.431,21</b>	<b>2,68</b>
XS2171875839	2,7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	3.600,0	% 103,47	3.724.758,00	0,59
XS2069407786	1,6250 % CPI Property Group EUR Notes 19/27	EUR	2.300,0	% 96,98	2.230.588,53	0,35
XS2106589471	2,7500 % CPI Property Group GBP MTN 20/28	GBP	3.350,0	% 98,02	3.595.117,77	0,57
XS1789176846	1,7500 % Prologis International Funding II EUR MTN 18/28	EUR	1.500,0	% 110,54	1.658.151,15	0,26
XS2021462440	0,8750 % Prologis International Funding II EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	% 103,40	1.033.983,80	0,16
XS2187529180	1,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 20/32	EUR	400,0	% 109,00	436.014,64	0,07
XS1904690341	2,3750 % Prologis International Funding II EUR Notes 18/30	EUR	3.700,0	% 117,29	4.339.817,32	0,68
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>2.171.568,37</b>	<b>0,34</b>
XS2016070430	0,3000 % Westpac Securities (London) EUR MTN 19/24	EUR	2.150,0	% 101,00	2.171.568,37	0,34
<b>Noruega</b>					<b>5.530.670,65</b>	<b>0,87</b>
XS2047497289	0,1250 % Kommunalbanken SEK MTN 19/26	SEK	20.000,0	% 99,49	1.888.272,50	0,30
XS2051032444	0,1250 % SpareBank 1 EUR MTN 19/26	EUR	3.650,0	% 99,79	3.642.398,15	0,57
<b>Portugal</b>					<b>6.177.682,23</b>	<b>0,97</b>
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	2.300,0	% 108,05	2.485.183,58	0,39
PTEDPLOM0017	1,7000 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.600,0	% 96,17	2.500.519,84	0,39
PTEDPNOM0015	1,6250 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0	% 108,36	1.191.978,81	0,19
<b>Singapur</b>					<b>856.763,35</b>	<b>0,14</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
US24023KAC27	0,8645 % DBS Group Holdings USD FLR-Notes 17/22 S.144A	USD	1.000,0	% 100,31	856.763,35	0,14
<b>Corea del Sur</b>					<b>15.726.542,95</b>	<b>2,48</b>
XS2158820477	0,8290 % Export-Import Bank of Korea EUR Notes 20/25	EUR	1.200,0	% 103,68	1.244.162,16	0,20
XS1790099862	0,9654 % Export-Import Bank of Korea USD FLR-MTN 18/23	USD	500,0	% 100,68	429.960,74	0,07
US500630CQ96	1,0288 % Korea Development Bank USD FLR-Notes 17/22	USD	1.500,0	% 100,61	1.288.930,09	0,20
USY4907LAB81	1,1250 % Korea Electric Power USD MTN 20/25	USD	2.050,0	% 100,81	1.765.055,45	0,28
US50064YAN31	3,7500 % Korea Hydro & Nuclear Power USD Notes 18/23 S.144A	USD	1.500,0	% 108,42	1.389.050,90	0,22
XS1917957687	3,3750 % Korea Midland Power USD Notes 19/22	USD	2.000,0	% 103,63	1.770.095,83	0,28
XS2104995399	2,1250 % Korea South-East Power USD Notes 20/25	USD	1.800,0	% 105,00	1.614.166,31	0,25
XS1798774656	3,8750 % Korea Water Resources USD MTN 18/23	USD	2.000,0	% 108,21	1.848.388,83	0,29
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	2.000,0	% 100,33	2.006.511,60	0,32
US501955AB41	3,6250 % LG Chem USD Notes 19/29 S.144A	USD	2.500,0	% 111,01	2.370.221,04	0,37
<b>España</b>					<b>39.856.942,96</b>	<b>6,28</b>
ES0200002030	1,2500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0	% 107,39	1.073.863,50	0,17
ES0200002048	0,9500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 19/27	EUR	2.600,0	% 106,10	2.758.587,00	0,43
ES0200002055	0,5500 % Adif - Alta Velocidad EUR MTN 20/30	EUR	4.000,0	% 102,41	4.096.237,60	0,64
ES0000101966	0,8270 % Autonomous Community of Madrid Spain EUR Notes 20/27	EUR	3.600,0	% 105,06	3.782.185,20	0,60
ES0813211028	6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.400,0	% 100,97	4.442.594,64	0,70
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR Notes 19/26	EUR	5.000,0	% 101,76	5.087.822,50	0,80
XS2063247915	0,3000 % Banco Santander EUR MTN 19/26	EUR	2.200,0	% 100,93	2.220.529,96	0,35
XS2194370727	1,1250 % Banco Santander EUR MTN 20/27	EUR	5.500,0	% 103,00	5.664.771,20	0,89
ES0213679JR9	0,6250 % Bankinter EUR Notes 20/27	EUR	4.200,0	% 97,89	4.111.185,54	0,65
XS1682538183	1,2500 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 108,77	435.090,48	0,07
XS1847692636	1,2500 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 18/26	EUR	2.700,0	% 107,25	2.895.681,69	0,46
XS2153405118	0,8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	900,0	% 104,05	936.483,57	0,15
XS2103013210	0,3750 % Red Eléctrica Financiaciones EUR MTN 20/28	EUR	2.300,0	% 102,26	2.351.910,08	0,37
<b>Supranacional</b>					<b>22.200.065,31</b>	<b>3,50</b>
US00828EDE68	0,4000 % African Development Bank USD FLR-MTN 18/20	USD	1.000,0	% 100,20	855.813,78	0,14
XS2045838039	1,1301 % Central American Bank for Economic Integration USD FLR-MTN 19/24	USD	2.250,0	% 100,05	1.922.592,80	0,30
CH0553331882	0,7000 % Corporación Andina de Fomento CHF MTN 20/25	CHF	5.000,0	% 100,58	4.652.846,32	0,73
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	4.350,0	% 99,11	4.311.164,51	0,68
XS2055744689	0,1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	EUR	5.000,0	% 100,11	5.005.585,50	0,79
XS1641457277	1,5000 % European Investment Bank EUR Notes 17/47	EUR	4.000,0	% 136,30	5.452.062,40	0,86
<b>Suecia</b>					<b>18.822.651,93</b>	<b>2,97</b>
XS2084423925	0,4550 % City of Gothenburg Sweden SEK MTN 19/25	SEK	7.000,0	% 101,24	672.524,06	0,11
XS2081157401	1,6250 % Kommuninvest I Sverige USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 103,44	1.766.951,28	0,28
XS2173114542	0,5000 % SBAB Bank EUR Notes 20/25	EUR	1.300,0	% 102,59	1.333.704,19	0,21
XS2079107830	0,8750 % SKF EUR Notes 19/29	EUR	2.350,0	% 103,22	2.425.608,67	0,38
SE0012193829	0,8930 % Stockholm Exergi Holding SEK MTN 19/26	SEK	4.000,0	% 100,21	380.385,75	0,06
XS2226974504	0,1250 % Sweden Government SEK Notes 20/30	SEK	41.000,0	% 102,11	3.972.881,75	0,63
XS2082429890	1,3750 % Telia EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.850,0	% 98,12	3.777.522,98	0,60
XS2009891479	0,5000 % Vattenfall EUR MTN 19/26	EUR	1.450,0	% 102,34	1.483.908,25	0,23
XS2133390521	0,0500 % Vattenfall EUR MTN 20/25	EUR	3.000,0	% 100,31	3.009.165,00	0,47
<b>Suiza</b>					<b>1.330.613,70</b>	<b>0,21</b>
XS2176686546	0,4500 % Credit Suisse Group EUR MTN 20/25	EUR	1.300,0	% 102,35	1.330.613,70	0,21

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
					<b>98.719.014,92</b>	<b>15,56</b>
<b>Países Bajos</b>						
XS1808739459	0,8750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/25	EUR	850,0	% 104,46	887.880,42	0,14
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 19/26	EUR	1.500,0	% 102,94	1.544.124,75	0,24
XS2014382845	0,8750 % Alliander EUR MTN 19/32	EUR	1.900,0	% 108,20	2.055.867,64	0,32
XS2187525949	0,3750 % Alliander EUR MTN 20/30	EUR	3.450,0	% 102,92	3.550.716,89	0,56
XS2202902636	1,7500 % de Volksbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	1.300,0	% 102,77	1.336.046,01	0,21
XS2052503872	0,0100 % de Volksbank EUR MTN 19/24	EUR	2.400,0	% 100,30	2.407.119,84	0,38
XS2100663579	0,6250 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/25	EUR	3.350,0	% 101,37	3.395.764,69	0,53
XS2100664114	1,5000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/30	EUR	2.200,0	% 104,89	2.307.620,92	0,36
XS2232115423	1,0000 % Digital Dutch Finco EUR Notes 20/32	EUR	3.650,0	% 99,14	3.618.511,82	0,57
XS1893621026	1,8750 % EDP Finance EUR MTN 18/25	EUR	1.700,0	% 108,77	1.849.171,77	0,29
XS2053052895	0,3750 % EDP Finance EUR MTN 19/26	EUR	4.100,0	% 100,86	4.135.358,81	0,65
XS2233217558	1,7100 % EDP Finance USD Notes 20/28	USD	6.000,0	% 99,69	5.108.561,83	0,81
XS1550149204	1,0000 % Enel Finance International EUR MTN 17/24	EUR	1.700,0	% 104,08	1.769.346,06	0,28
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	800,0	% 106,85	854.785,28	0,13
XS2190255211	0,6250 % Enexis Holding EUR MTN 20/32	EUR	1.100,0	% 103,92	1.143.125,94	0,18
XS1797138960	2,6250 % Iberdrola International EUR FLR-MTN 18/undefined	EUR	1.500,0	% 103,73	1.555.921,95	0,24
XS1721244371	1,8750 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	2.800,0	% 100,83	2.823.218,16	0,44
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	800,0	% 106,80	854.431,12	0,13
XS1909186451	2,5000 % ING Groep EUR MTN 18/30	EUR	800,0	% 122,07	976.553,12	0,15
USN4580HAA51	4,6250 % ING Groep USD Notes 18/26	USD	1.350,0	% 117,58	1.355.717,30	0,21
XS1960260021	1,3750 % LeasePlan EUR MTN 19/24	EUR	5.000,0	% 101,19	5.059.422,50	0,80
XS2155365641	3,5000 % LeasePlan EUR MTN 20/25	EUR	3.000,0	% 110,47	3.314.164,50	0,52
XS1718393439	0,8750 % Naturgy Finance EUR MTN 17/25	EUR	1.100,0	% 102,99	1.132.908,15	0,18
XS2057845518	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Zero-Coupon MTN 02.10.2034	EUR	1.500,0	% 100,17	1.502.487,45	0,24
NL0013552060	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	9.500,0	% 113,23	10.757.229,05	1,70
XS2077666316	2,8750 % OI European Group EUR Notes 19/25	EUR	2.350,0	% 98,68	2.318.962,85	0,37
XS2001175657	0,5000 % Philips EUR Notes 19/26	EUR	3.750,0	% 102,55	3.845.456,25	0,61
XS2047619064	0,6250 % PostNL EUR Notes 19/26	EUR	2.250,0	% 101,43	2.282.107,73	0,36
XS2068969067	0,2500 % Rabobank EUR Notes 19/26	EUR	2.800,0	% 100,90	2.825.304,44	0,45
XS2079678400	0,5000 % Stedin Holding EUR MTN 19/29	EUR	2.465,0	% 101,75	2.508.122,96	0,40
XS2169243479	0,3750 % Swisscom Finance EUR Notes 20/28	EUR	750,0	% 102,32	767.402,70	0,12
XS2109819859	2,5020 % Telefónica Europe EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	5.000,0	% 94,74	4.737.096,00	0,75
XS1591694481	2,9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	2.000,0	% 104,10	2.081.925,80	0,33
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	2.350,0	% 101,37	2.382.286,89	0,38
XS1505568136	1,2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	1.000,0	% 112,00	1.119.993,70	0,18
XS1432384409	1,8750 % TenneT Holding EUR MTN 16/36	EUR	250,0	% 120,56	301.412,40	0,05
XS1632897929	1,3750 % TenneT Holding EUR MTN 17/29	EUR	600,0	% 110,77	664.615,32	0,10
XS1828037587	1,3750 % TenneT Holding EUR MTN 18/28	EUR	850,0	% 109,80	933.260,56	0,15
XS1828037827	2,0000 % TenneT Holding EUR MTN 18/34	EUR	300,0	% 121,98	365.944,86	0,06
XS2002491780	0,8750 % TenneT Holding EUR MTN 19/30	EUR	950,0	% 106,98	1.016.265,54	0,16
XS2002491863	1,5000 % TenneT Holding EUR MTN 19/39	EUR	3.050,0	% 115,50	3.522.731,09	0,55
XS2001183164	1,5000 % Vesteda Finance EUR MTN 19/27	EUR	1.650,0	% 106,06	1.750.069,86	0,28
					<b>21.155.730,97</b>	<b>3,34</b>
<b>Reino Unido</b>						
XS1895640404	2,7500 % Anglian Water Services Financing GBP MTN 18/29	GBP	1.000,0	% 113,18	1.239.085,36	0,19
XS1716820029	0,6250 % Barclays EUR FLR-MTN 17/23	EUR	2.658,0	% 100,36	2.667.688,41	0,42
XS1726309286	2,3750 % Bazalgette Finance GBP MTN 17/27	GBP	1.900,0	% 108,67	2.260.452,05	0,36
XS2116701348	0,7500 % Cadent Finance EUR MTN 20/32	EUR	3.200,0	% 100,04	3.201.365,12	0,50
US780097BN03	2,3590 % Natwest Group USD FLR-Notes 20/24	USD	1.850,0	% 102,65	1.621.863,50	0,26

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2188667278	1,8750 % Northern Powergrid Northeast GBP Notes 20/undefined	GBP	1.450,0	% 106,72	1.694.094,52	0,27
XS2057092236	2,2500 % Scottish Hydro Electric Transmission GBP MTN 19/35	GBP	1.800,0	% 109,62	2.160.143,49	0,34
XS1676952481	0,8750 % SSE EUR MTN 17/25	EUR	1.700,0	% 102,95	1.750.065,85	0,28
XS1875284702	1,3750 % SSE EUR MTN 18/27	EUR	1.300,0	% 106,41	1.383.299,06	0,22
XS2002017361	0,9000 % Vodafone Group EUR MTN 19/26	EUR	3.050,0	% 104,19	3.177.673,61	0,50
<b>EE. UU.</b>					<b>53.081.743,03</b>	<b>8,37</b>
XS2079716937	0,5000 % Apple EUR Notes 19/31	EUR	3.200,0	% 103,97	3.326.909,12	0,53
XS2079716853	0,0000 % Apple EUR Zero-Coupon Notes 15.11.2025	EUR	2.650,0	% 100,71	2.668.783,47	0,42
US05351WAB90	3,8000 % Avangrid USD Notes 19/29	USD	3.000,0	% 115,69	2.964.218,30	0,47
US05351WAC73	3,2000 % Avangrid USD Notes 20/25	USD	4.000,0	% 110,27	3.767.167,18	0,59
US10112RBB96	3,4000 % Boston Properties USD Notes 19/29	USD	3.200,0	% 109,20	2.984.448,78	0,47
XS1891174341	2,5000 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 110,07	440.285,24	0,07
US23338VAJ52	3,9500 % DTE Electric USD Notes 19/undefined	USD	2.000,0	% 125,39	2.141.844,40	0,34
US26442CAX20	3,9500 % Duke Energy Carolinas USD Notes 18/28	USD	3.000,0	% 120,22	3.080.380,02	0,49
US26441YBC03	2,8750 % Duke Realty USD Notes 19/29	USD	2.600,0	% 109,71	2.436.173,52	0,38
US95709TAN00	2,5500 % Evergy Kansas Central USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 108,58	927.402,60	0,15
USU3821WAA54	2,3750 % Hanwha Energy USA Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 102,89	878.792,98	0,14
US461070AP91	4,1000 % Interstate Power and Light USD Notes 18/28	USD	2.000,0	% 119,85	2.047.176,47	0,32
XS2112475509	0,3750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/28	EUR	5.000,0	% 100,79	5.039.539,50	0,79
XS1435056426	1,8500 % Southern Power EUR Notes 16/26	EUR	2.900,0	% 109,33	3.170.662,22	0,50
US898813AS93	1,5000 % Tucson Electric Power USD Notes 20/30	USD	3.000,0	% 99,15	2.540.490,94	0,40
US92343VES97	3,8750 % Verizon Communications USD Notes 19/29	USD	2.900,0	% 118,41	2.932.819,00	0,46
US92343VFL36	1,5000 % Verizon Communications USD Notes 20/30	USD	6.000,0	% 100,05	5.126.837,26	0,81
XS2123970167	0,2500 % VF EUR Notes 20/28	EUR	5.250,0	% 98,33	5.162.508,75	0,81
US95040QAK04	2,7000 % Welltower USD Notes 19/27	USD	1.600,0	% 105,76	1.445.303,28	0,23
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>41.718.772,50</b>	<b>6,58</b>
<b>Bonos</b>					<b>41.718.772,50</b>	<b>6,58</b>
<b>Canadá</b>					<b>801.312,43</b>	<b>0,13</b>
US064159QD10	2,3750 % Bank of Nova Scotia USD Notes 19/23	USD	900,0	% 104,25	801.312,43	0,13
<b>Francia</b>					<b>2.582.080,94</b>	<b>0,41</b>
USF2893TAS53	3,6250 % Électricité de France USD Notes 15/25	USD	2.700,0	% 111,97	2.582.080,94	0,41
<b>Corea del Sur</b>					<b>2.298.103,80</b>	<b>0,36</b>
US501955AA67	3,2500 % LG Chem USD Notes 19/24 S.144A	USD	2.500,0	% 107,63	2.298.103,80	0,36
<b>Supranacional</b>					<b>2.582.330,27</b>	<b>0,41</b>
US62954HAD08	3,4000 % NXP Via NXP Funding USD Notes 20/30	USD	2.750,0	% 109,95	2.582.330,27	0,41
<b>Países Bajos</b>					<b>10.279.590,04</b>	<b>1,62</b>
USN4580HAC18	1,4000 % ING Groep USD FLR-Notes 20/26	USD	6.000,0	% 101,09	5.180.475,19	0,82
US74977SDJ87	1,0040 % Rabobank USD FLR-Notes 20/26	USD	6.000,0	% 99,51	5.099.114,85	0,80
<b>EE. UU.</b>					<b>23.175.355,02</b>	<b>3,65</b>
US032654AS42	2,9500 % Analog Devices USD Notes 20/25	USD	900,0	% 108,98	837.714,73	0,13
US037833BU32	2,8500 % Apple USD Notes 16/23	USD	1.500,0	% 105,60	1.352.894,11	0,21
US037833CX61	3,0000 % Apple USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 112,97	964.881,68	0,15
US06051GHW24	2,4560 % Bank of America USD FLR-MTN 19/25	USD	3.700,0	% 105,33	3.328.427,99	0,52
US172967MR94	1,6780 % Citigroup USD FLR-Notes 20/24	USD	3.150,0	% 102,40	2.755.041,25	0,43
US59217GEJ40	0,9500 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 20/25 S.144A	USD	6.000,0	% 101,04	5.177.666,98	0,82
US65364UAN63	1,9600 % Niagara Mohawk Power USD Notes 20/30 S.144A	USD	2.800,0	% 103,30	2.470.295,79	0,39
US665772CS69	2,6000 % Northern States Power USD Notes 20/undefined	USD	1.800,0	% 102,28	1.572.330,57	0,25
US744448CS82	3,2000 % Public Service of Colorado USD Notes 19/undefined S.34	USD	1.900,0	% 112,82	1.830.829,37	0,29
US845743BU60	3,1500 % Southwestern Public Service USD Notes 20/undefined S.8	USD	3.100,0	% 108,97	2.885.272,55	0,46
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>6.039.902,56</b>	<b>0,95</b>



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Bonos</b>					<b>6.039.902,56</b>	<b>0,95</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>6.039.902,56</b>	<b>0,95</b>
AU3CB0268829	2,2000 % NextEra Energy Capital Holdings AUD MTN 19/26	AUD	3.200,0	% 102,05	1.984.750,44	0,31
XS2193854804	0,8500 % Prologis Yen Finance JPY Notes 20/30	JPY	500.000,0	% 100,33	4.055.152,12	0,64
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>614.308.117,61</b>	<b>96,84</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>16.338.617,47</b>	<b>2,57</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>16.338.617,47</b>	<b>2,57</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			12.892.122,58	2,03
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			3.446.494,89	0,54
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>16.338.617,47</b>	<b>2,57</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>101.097,25</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>101.097,25</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>143.977,25</b>	<b>0,02</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	52 EUR	174,91	25.240,00	0,00	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	322 USD	139,78	107.427,25	0,02	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	87 EUR	135,31	11.310,00	0,00	
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-42.880,00</b>	<b>0,00</b>
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	-8 EUR	224,16	-42.880,00	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>12.840,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-72.162,88</b>	<b>-0,01</b>
Sold AUD / Bought EUR - 18 Dec 2020	AUD	-3.299.000,00		-8.992,01	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 18 Dec 2020	CAD	-1.480.000,00		6.226,80	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-1.628.903,50		6.922,79	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 18 Dec 2020	CHF	-5.039.000,00		2.683,21	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-58.451.823,10		-132.877,75	-0,02	
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-43.796.446,77		-538.666,26	-0,07	
Sold EUR / Bought HKD - 13 Nov 2020	EUR	-9.995,21		121,01	0,00	
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-15.752.420,59		-335.856,59	-0,05	
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-13.034.479,88		130.884,36	0,01	
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-690.030,11		11.068,09	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 18 Dec 2020	GBP	-17.167.000,00		143.519,31	0,02	
Sold JPY / Bought EUR - 18 Dec 2020	JPY	-500.734.000,00		33.753,39	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-13.249.460,09		26.687,56	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 18 Dec 2020	SEK	-78.953.000,00		-29.665,76	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-1.036.729,92		-10.676,37	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 18 Dec 2020	USD	-147.731.000,00		622.705,34	0,10	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>85.003,06</b>	<b>0,01</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>					<b>85.003,06</b>	<b>0,01</b>
<b>Comprador de protección</b>					<b>85.003,06</b>	<b>0,01</b>
Markit iTraxx Europe Crossover - 1.00% 20 Dec 2025	EUR	50.000.000,00		85.003,06	0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>113.937,43</b>	<b>0,02</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>3.561.498,64</b>	<b>0,56</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>634.322.171,15</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	106,62	105,46	97,96
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	1.086,52	1.069,24	988,46
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	100,55	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	109,04	107,54	99,39
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	1.090,61	1.082,20	1.006,08
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	1.103,59	1.082,59	995,72
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	1.086,69	1.066,46	980,80
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2D G6Y/ISIN: LU1527117193	1.081,38	1.072,14	996,79
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	108,94	108,11	100,51
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	109,09	107,11	98,58
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	1.092,69	1.084,27	1.007,98
- Clase WT33 (EUR) (acumulación) WKN: A2D YC4/ISIN: LU1692461491	--	1.081,70	990,21
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	1.034,10	--	--
- Clase W4 (EUR) (distribución) WKN: A2P VKY/ISIN: LU2081273653	--	--	--
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D MJD/ISIN: LU1573169825	108.388,61	107.564,68	100.090,00
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAK/ISIN: LU2111349689	109,16	--	--
- Clase AT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P LEG/ISIN: LU2002517337	106,23	103,82	--
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P LEE/ISIN: LU2002517170	1.069,26	1.039,77	--
- Clase PT2 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	105,04	--	--
- Clase P2 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	1.118,61	1.098,90	1.007,76
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A2P 9GA/ISIN: LU2207432688	10,03	--	--
- Clase AT3 (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	1.106,27	1.084,61	997,64
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	10,03	--	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	11,53	11,14	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	1.165,69	1.119,19	--
- Clase PT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	1.085,32	1.044,27	--
<b>Acciones en circulación</b>	<b>2.803.757</b>	<b>794.508</b>	<b>350.432</b>
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	236.059	98.025	20.822
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	34.663	25.273	13.842
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	5.274	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	664.610	267.810	152.288
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	26.529	6.179	1.369
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	80.689	5.824	1
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	2.570	2.467	1.809
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2D G6Y/ISIN: LU1527117193	264	1	1
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	116.142	42.195	8.636
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	87.649	23.429	10
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	248.832	137.747	68.553
- Clase WT33 (EUR) (acumulación) WKN: A2D YC4/ISIN: LU1692461491	--	1	66.998
- Clase WT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	17.808	--	--
- Clase W4 (EUR) (distribución) WKN: A2P VKY/ISIN: LU2081273653	--	--	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2D MJD/ISIN: LU1573169825	1	0	0
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P ZAK/ISIN: LU2111349689	10	--	--
- Clase AT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P LEG/ISIN: LU2002517337	109	89	--
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P LEE/ISIN: LU2002517170	9	9	--
- Clase PT2 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	87	--	--
- Clase P2 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	34.733	12.239	1.986
- Clase AM (H2-HKD) (distribución) WKN: A2P 9GA/ISIN: LU2207432688	9.211	--	--
- Clase AT3 (H2-SEK) (acumulación) WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	137.237	130.194	14.117
- Clase AM (H2-USD) (distribución) WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	1.188	--	--
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	1.098.399	42.995	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	1.266	19	--
- Clase PT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	420	11	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	634,3	264,1	172,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Países Bajos	17,18
EE. UU.	12,97
Francia	9,50
Alemania	8,81
España	6,28
Italia	4,43
Supranacional	3,91
Reino Unido	3,34
Irlanda	3,30
Suecia	2,97
Dinamarca	2,85
Corea del Sur	2,84
Luxemburgo	2,68
Japón	2,14
Otros países	13,64
Otros activos netos	3,16
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	6.204.851,41
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	130,11
- tipo de interés negativo	-141.989,74
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.062.991,78</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-10.066,60
- operaciones de swap	-346.250,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-116.481,40
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.512.652,79
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-627,49
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.986.078,28</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>3.076.913,50</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	711.530,44
- divisas	-1.474.872,95
- contratos de divisas a plazo	6.187.902,19
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.499.592,80
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-408.762,97
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>10.592.303,01</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	119.845,93
- divisas	12.060,04
- contratos de divisas a plazo	-500.449,33
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-450.879,85
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	85.003,06
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>9.857.882,86</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	614.308.117,61
(Precio de compra EUR 600.478.807,98)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	16.338.617,47
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.151.013,49
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	7.381.643,57
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	143.977,25
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	85.003,06
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	984.571,86
<b>Activo total</b>	<b>642.392.944,31</b>
Pasivo bancario	-3.933,88
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-1.120.503,06
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-13.888,89
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-24.755,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-5.469.910,09
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-338.167,22
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-42.880,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.056.734,74
<b>Pasivo total</b>	<b>-8.070.773,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>634.322.171,15</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	264.112.243,13
Suscripciones	545.716.299,12
Reembolsos	-182.459.034,51
Distribución	-2.905.219,45
Resultado de las operaciones	9.857.882,86
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>634.322.171,15</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	794.508
- emitido	2.780.821
- reembolsado	-771.572
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.803.757</b>

# Allianz High Dividend Asia Pacific Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>80.735.177,88</b>	<b>94,75</b>
<b>Acciones</b>					<b>75.911.678,64</b>	<b>89,09</b>
<b>Australia</b>					<b>9.367.019,55</b>	<b>10,99</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	51.700	AUD 29,97	1.102.587,80	1,29
AU000000BHP4	BHP Group	Shs	19.600	AUD 35,60	496.525,97	0,58
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	Shs	14.600	AUD 63,61	660.867,13	0,77
AU000000CSL8	CSL	Shs	6.991	AUD 287,00	1.427.766,20	1,68
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	8.300	AUD 119,57	706.213,83	0,83
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	173.752	AUD 8,61	1.064.556,86	1,25
AU000000STO6	Santos	Shs	180.200	AUD 4,88	625.763,90	0,73
AU000000S320	South32	Shs	656.300	AUD 2,04	952.726,99	1,12
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	82.900	AUD 10,52	620.591,99	0,73
AU000000TLS2	Telstra	Shs	385.800	AUD 2,78	763.208,01	0,90
AU000000WOW2	Woolworths Group	Shs	36.500	AUD 36,43	946.210,87	1,11
<b>China</b>					<b>19.190.703,78</b>	<b>22,52</b>
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	878.000	HKD 5,02	568.713,75	0,67
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Shs	289.000	HKD 17,34	646.610,02	0,76
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	37.339	CNY 222,94	1.221.081,48	1,43
KYG2162W1024	China Yongda Automobiles Services Holdings	Shs	658.000	HKD 9,17	778.557,56	0,91
CNE1000016V2	CITIC Securities -H-	Shs	680.000	HKD 17,22	1.510.906,38	1,77
HK0883013259	CNOOC	Shs	603.000	HKD 7,45	579.654,32	0,68
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances -A-	Shs	270.300	CNY 53,30	2.113.329,52	2,48
CNE1000040M1	Hangzhou Tigermed Consulting -H-	Shs	16.500	HKD 110,40	235.043,64	0,28
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	168.300	CNY 32,90	812.220,56	0,95
KYG465871047	Huazhu Group	Shs	5.550	HKD 344,00	246.346,80	0,29
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-	Shs	1.680.000	HKD 4,02	871.426,64	1,02
CNE000001QZ7	Industrial Bank -A-	Shs	368.100	CNY 16,13	870.951,86	1,02
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	Shs	1.104.000	HKD 7,80	1.111.115,41	1,31
BMG570071099	Luye Pharma Group	Shs	1.575.500	HKD 4,50	914.800,55	1,07
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	672.600	CNY 15,17	1.496.705,69	1,76
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	143.500	HKD 79,50	1.472.022,76	1,73
CNE100000478	Shenzhen Expressway -H-	Shs	1.900.000	HKD 6,73	1.649.924,84	1,94
KYG8245V1023	Smooere International Holdings	Shs	98.000	HKD 34,95	441.945,54	0,52
KYG8904A1004	Times China Holdings	Shs	513.000	HKD 10,72	709.590,26	0,83
CNE100000XX9	Yonghui Superstores -A-	Shs	818.200	CNY 7,83	939.756,20	1,10
<b>Hong Kong</b>					<b>15.902.257,40</b>	<b>18,66</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	184.200	HKD 75,90	1.803.959,97	2,12
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	293.000	HKD 36,30	1.372.365,34	1,61
HK0941009539	China Mobile	Shs	128.000	HKD 49,45	816.717,31	0,96
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	1.414.000	HKD 10,58	1.930.325,61	2,26
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	1.275.200	HKD 10,10	1.661.862,83	1,95
HK0002007356	CLP Holdings	Shs	183.000	HKD 72,00	1.700.118,06	1,99
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	101.000	HKD 51,95	677.021,44	0,79
HK0270001396	Guangdong Investment	Shs	822.000	HKD 12,26	1.300.342,58	1,53
HK0000093390	HKT Trust & HKT	Shs	592.000	HKD 10,26	783.726,56	0,92
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	32.100	HKD 361,80	1.498.542,59	1,76
HK0000608585	New World Development	Shs	206.000	HKD 37,50	996.767,76	1,17
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	329.500	HKD 32,00	1.360.507,35	1,60
<b>India</b>					<b>3.644.925,68</b>	<b>4,28</b>
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	94.433	INR 812,10	1.039.428,56	1,22
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	82.000	INR 1.082,00	1.202.548,12	1,41
INE848E01016	NHPC	Shs	2.671.461	INR 20,35	736.842,39	0,87
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	21.807	INR 2.253,65	666.106,61	0,78
<b>Indonesia</b>					<b>450.236,56</b>	<b>0,53</b>
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	Shs	2.617.000	IDR 2.560,00	450.236,56	0,53
<b>Singapur</b>					<b>1.480.042,34</b>	<b>1,74</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	42.800	SGD 19,94	622.965,80	0,73
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	337.400	SGD 3,48	857.076,54	1,01
<b>Corea del Sur</b>					<b>12.436.764,76</b>	<b>14,60</b>
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	3.515	KRW 228.344,00	686.301,12	0,81
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	2.074	KRW 177.214,80	314.274,04	0,37
KR7051911006	LG Chem	Shs	5.497	KRW 318.192,40	1.495.599,51	1,75
KR7051900009	LG Household & Health Care	Shs	866	KRW 1.437.574,40	1.064.505,71	1,25
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Shs	5.461	KRW 137.999,20	644.389,59	0,76
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	98.922	KRW 57.780,96	4.887.394,72	5,74
KR7005931001	Samsung Electronics	Shs	14.561	KRW 50.136,40	624.229,26	0,73
KR7032830002	Samsung Life Insurance	Shs	16.674	KRW 60.560,80	863.438,03	1,01
KR7000660001	SK Hynix	Shs	16.861	KRW 83.395,20	1.202.331,31	1,41
KR7096770003	SK Innovation	Shs	5.545	KRW 137.999,20	654.301,47	0,77
<b>Taiwán</b>					<b>11.689.033,91</b>	<b>13,72</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	102.000	TWD 222,50	783.613,01	0,92
TW0002454006	MediaTek	Shs	126.000	TWD 607,00	2.640.770,67	3,10
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	31.000	TWD 1.050,00	1.123.886,47	1,32
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	418.000	TWD 433,00	6.249.361,23	7,33
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	347.000	TWD 74,40	891.402,53	1,05
<b>Tailandia</b>					<b>1.750.694,66</b>	<b>2,05</b>
TH0637010Y18	Ratch Group	Shs	364.000	THB 50,25	577.549,73	0,68
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	479.400	THB 77,50	1.173.144,93	1,37
<b>Acciones de participación</b>					<b>2.584.983,87</b>	<b>3,03</b>
<b>Irlanda</b>					<b>1.788.137,13</b>	<b>2,10</b>
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	75.825	AUD 33,14	1.788.137,13	2,10
<b>EE. UU.</b>					<b>796.846,74</b>	<b>0,93</b>
AU000000RMD6	ResMed (CDI's)	Shs	46.873	AUD 23,89	796.846,74	0,93
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>2.238.515,37</b>	<b>2,63</b>
<b>Australia</b>					<b>1.147.672,64</b>	<b>1,35</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	89.900	AUD 17,94	1.147.672,64	1,35
<b>Singapur</b>					<b>1.090.842,73</b>	<b>1,28</b>
SG2C32962814	Mapletree Industrial Real Estate Investment Trust	Shs	467.000	SGD 3,20	1.090.842,73	1,28
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.104.166,05</b>	<b>1,30</b>
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>1.104.166,05</b>	<b>1,30</b>
<b>Corea del Sur</b>					<b>1.104.166,05</b>	<b>1,30</b>
	Lotte Real Estate Investment Trust	Shs	249.290	KRW 5.180,00	1.104.166,05	1,30
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>81.839.343,93</b>	<b>96,05</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.188.004,60</b>	<b>3,74</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.188.004,60</b>	<b>3,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2.098.004,60	2,46
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.090.000,00	1,28
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.188.004,60</b>	<b>3,74</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>238.156,85</b>	<b>0,28</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>238.156,85</b>	<b>0,28</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Oct 2020				92.741,85	0,11
Sold CNH / Bought EUR - 30 Oct 2020	AUD	-15.871.412,39		25.351,23	0,03
Sold EUR / Bought HKD - 30 Oct 2020	CNH	-44.162.276,14		-9.103,39	-0,01
Sold EUR / Bought TWD - 30 Oct 2020	EUR	-1.029.085,53		-202,93	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 30 Oct 2020	EUR	-86.618,91		-5.029,67	0,00
	HKD	-188.001.918,27			

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold IDR / Bought EUR - 02 Nov 2020	IDR	-6.869.924.717,00		1.592,24	0,00
Sold INR / Bought EUR - 02 Nov 2020	INR	-232.645.398,80		5.305,03	0,01
Sold KRW / Bought EUR - 30 Oct 2020	KRW	-13.428.519.903,00		49.761,90	0,06
Sold SGD / Bought EUR - 30 Oct 2020	SGD	-2.874.605,92		6.423,41	0,01
Sold THB / Bought EUR - 30 Oct 2020	THB	-53.703.589,85		14.263,88	0,01
Sold TWD / Bought EUR - 30 Oct 2020	TWD	-304.186.141,00		52.872,03	0,06
Sold USD / Bought EUR - 07 Oct 2020	USD	-19.336,60		-58,02	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-963.378,34		4.239,29	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>238.156,85</b>	<b>0,28</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>-58.095,37</b>	<b>-0,07</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>85.207.410,01</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	123,57	127,46	126,72
- Clase AM (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	9,92	10,48	10,62
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	113,92	116,14	113,70
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	150,78	155,47	154,60
- Clase I (H-EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	928,46	931,83	986,73
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTK/ISIN: LU1752424066	997,49	1.028,14	1.018,55
- Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	805,15	809,75	859,41
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	WKN: A2A DN0/ISIN: LU1349983004	--	461,95	485,89
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	8,02	7,97	8,65
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2A EDJ/ISIN: LU1363154128	1.331,64	1.251,97	1.286,24
Acciones en circulación		374.744	523.671	624.526
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	12.797	13.132	13.434
- Clase AM (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	13.688	13.734	14.782
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	14.574	25.362	1.887
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	49.665	163.656	246.493
- Clase I (H-EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	14.166	16.215	17.353
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTK/ISIN: LU1752424066	1	1	1
- Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	58.755	61.443	54.310
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	WKN: A2A DN0/ISIN: LU1349983004	--	108	108
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	211.096	230.018	276.157
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2A EDJ/ISIN: LU1363154128	3	1	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		85,2	105,8	123,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	22,52
Hong Kong	18,66
Corea del Sur	15,90
Taiwán	13,72
Australia	12,34
India	4,28
Singapur	3,02
Irlanda	2,10
Tailandia	2,05
Otros países	1,46
Otros activos netos	3,95
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.421,68
- tipo de interés negativo	-10.651,40
Ingresos por dividendos	3.153.266,18
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.144.036,46</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-10.120,76
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-716.564,42
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-631,36
<b>Gastos totales</b>	<b>-727.316,54</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.416.719,92</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.324.611,13
- contratos de divisas a plazo	677.751,14
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.994.497,10
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-1.224.637,17</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-63,28
- contratos de divisas a plazo	574.077,25
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	7.427.746,68
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>6.777.123,48</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	81.839.343,93
(Precio de compra USD 70.720.493,16)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.188.004,60
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	199.965,31
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	19.508,21
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	252.550,86
<b>Activo total</b>	<b>85.499.372,91</b>
Pasivo bancario	-2.169,93
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-6.219,33
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-108.515,92
Impuesto sobre plusvalías	-97.533,87
Otros acreedores	-63.129,84
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-14.394,01
<b>Pasivo total</b>	<b>-291.962,90</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>85.207.410,01</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	105.803.335,58
Suscripciones	31.405.336,95
Reembolsos	-56.419.171,23
Distribución	-2.359.214,77
Resultado de las operaciones	6.777.123,48
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>85.207.410,01</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	523.671
- emitido	154.446
- reembolsado	-303.373
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>374.744</b>

# Allianz Income and Growth

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>12.811.400.454,04</b>	<b>47,06</b>
<b>Acciones</b>					<b>10.368.856.023,67</b>	<b>38,09</b>
<b>Australia</b>					<b>51.248.784,00</b>	<b>0,19</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	280.600 USD	182,64	51.248.784,00	0,19
<b>Bermudas</b>					<b>1.923.424,80</b>	<b>0,01</b>
BMG6359F1297	Nabors Industries	Shs	364.285 USD	5,28	1.923.424,80	0,01
<b>Canadá</b>					<b>112.106.747,95</b>	<b>0,41</b>
US36168Q1206	GFL Environmental	Shs	1.041.445 USD	53,26	55.467.360,70	0,20
CA73752W5028	Postmedia Network Canada	Shs	16.759.308 USD	0,75	12.569.481,00	0,05
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	42.750 USD	1.030,88	44.069.906,25	0,16
<b>Irlanda</b>					<b>45.456.150,00</b>	<b>0,17</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	201.000 USD	226,15	45.456.150,00	0,17
<b>Jersey</b>					<b>94.021.495,23</b>	<b>0,34</b>
JE00BMHMX696	Aptiv	Shs	849.835 USD	110,64	94.021.495,23	0,34
<b>EE. UU.</b>					<b>10.064.099.421,69</b>	<b>36,97</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1.036.610 USD	86,83	90.008.846,30	0,33
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	1.384.300 USD	80,89	111.976.027,00	0,41
US00724F1012	Adobe	Shs	510.400 USD	493,61	251.938.544,00	0,93
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	1.694.300 USD	81,62	138.288.766,00	0,51
US0162551016	Align Technology	Shs	384.050 USD	326,51	125.396.165,50	0,46
US02079K3059	Alphabet -A-*	Shs	269.800 USD	1.475,00	397.955.000,00	1,46
US0231351067	Amazon.com	Shs	146.875 USD	3.163,12	464.583.250,00	1,71
US00170F2092	AMG Capital Trust II	Shs	624.470 USD	45,68	28.527.013,56	0,10
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	91.300 USD	205,14	18.729.282,00	0,07
US0378331005	Apple	Shs	3.949.050 USD	115,81	457.339.480,50	1,68
US03940R1077	Arch Resources	Shs	5.628 USD	43,54	245.043,12	0,00
US04621X2071	Assurant	Shs	389.230 USD	119,35	46.454.600,50	0,17
US05352A2096	Avantor	Shs	1.208.630 USD	73,54	88.876.607,05	0,33
US05722G1004	Baker Hughes	Shs	390.008 USD	13,43	5.237.807,44	0,02
US0605056821	Bank of America	Shs	61.955 USD	1.492,00	92.436.860,00	0,34
US0758874061	Becton Dickinson	Shs	962.585 USD	51,85	49.910.032,25	0,18
US0774541066	Belden	Shs	941.849 USD	31,99	30.129.749,51	0,11
US0970231058	Boeing	Shs	436.400 USD	169,33	73.895.612,00	0,27
US1011371077	Boston Scientific	Shs	2.318.300 USD	37,81	87.654.923,00	0,32
US1011372067	Boston Scientific	Shs	700.580 USD	110,97	77.743.362,60	0,29
US11040G1031	Bristow Group	Shs	20.384 USD	21,41	436.421,44	0,00
US11135F2002	Broadcom	Shs	150.255 USD	1.266,65	190.319.744,48	0,70
US11135F1012	Broadcom	Shs	257.200 USD	368,44	94.762.768,00	0,35
US1491231015	Caterpillar*	Shs	814.900 USD	149,34	121.697.166,00	0,45
US8085131055	Charles Schwab	Shs	917.500 USD	36,27	33.277.725,00	0,12
US1638511089	Chemours	Shs	1.763.900 USD	20,80	36.689.120,00	0,13
US1651677437	Chesapeake Energy	Shs	29.304 USD	4,16	121.904,64	0,00
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	470.050 USD	352,55	165.716.127,50	0,61
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	481.400 USD	135,84	65.393.376,00	0,24
US2358514097	Danaher	Shs	174.575 USD	1.248,10	217.886.184,63	0,80
US2441991054	Deere	Shs	334.700 USD	221,90	74.269.930,00	0,27
US25271C1027	Diamond Offshore Drilling	Shs	160.800 USD	0,22	35.376,00	0,00
US2561631068	DocuSign	Shs	198.300 USD	215,55	42.743.565,00	0,16
US2566771059	Dollar General	Shs	695.600 USD	209,53	145.749.068,00	0,54
US2605571031	Dow	Shs	399.466 USD	47,67	19.042.544,22	0,07
US23331A1097	DR Horton	Shs	1.308.700 USD	75,02	98.178.674,00	0,36
US26614N1028	DuPont de Nemours	Shs	399.466 USD	56,06	22.394.063,96	0,08
US28414H2022	Elanco Animal Health	Shs	875.330 USD	44,52	38.969.691,60	0,14
US29482Y2000	Erickson	Shs	29.085 USD	13,17	383.049,45	0,00
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	1.371.150 USD	263,96	361.928.754,00	1,33
US31428X1063	FedEx	Shs	434.800 USD	255,69	111.174.012,00	0,41

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US3434121022	Fluor*	Shs	1.352.100	USD	9,17	12.398.757,00	0,05
US3453708600	Ford Motor	Shs	6.888.281	USD	6,68	46.013.717,08	0,17
US34959J2078	Fortive	Shs	103.950	USD	948,19	98.564.350,50	0,36
US35671D8570	Freeport-McMoRan*	Shs	3.856.125	USD	15,65	60.329.075,63	0,22
US35906A3068	Frontier Communications	Shs	1.002.701	USD	0,17	166.999,85	0,00
US3696041033	General Electric	Shs	1.360.400	USD	6,26	8.509.302,00	0,03
US36191U2050	GT Advanced Technologies	Shs	1.812	USD	0,00	0,02	0,00
US4370761029	Home Depot	Shs	875.300	USD	274,50	240.269.850,00	0,88
US4385161066	Honeywell International	Shs	480.700	USD	165,84	79.719.288,00	0,29
IE00BQPVPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	891.200	USD	77,93	69.451.216,00	0,26
US4510553054	Iconix Brand Group	Shs	303.378	USD	0,74	224.499,72	0,00
US9021043065	II-VI	Shs	153.000	USD	192,14	29.396.655,00	0,11
US4595063094	International Flavors & Fragrances	Shs	1.578.960	USD	45,00	71.053.200,00	0,26
US4612021034	Intuit	Shs	427.300	USD	322,75	137.911.075,00	0,51
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	120.700	USD	695,99	84.005.993,00	0,31
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	495.800	USD	156,55	77.617.490,00	0,29
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	899.900	USD	96,21	86.579.379,00	0,32
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	1.126.790	USD	12,49	14.073.607,10	0,05
US48251W4015	KKR	Shs	282.425	USD	52,68	14.878.149,00	0,05
US5128071082	Lam Research	Shs	306.150	USD	335,18	102.615.357,00	0,38
US55616P1049	Macy's*	Shs	1.059.793	USD	5,83	6.173.294,23	0,02
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	2.399.525	USD	39,29	94.265.339,63	0,35
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	581.300	USD	338,44	196.735.172,00	0,72
US5801351017	McDonald's	Shs	233.500	USD	220,36	51.454.060,00	0,19
US58933Y1055	Merck	Shs	600.600	USD	82,15	49.339.290,00	0,18
US5951121038	Micron Technology	Shs	957.200	USD	47,75	45.706.300,00	0,17
US5949181045	Microsoft	Shs	2.181.700	USD	208,38	454.622.646,00	1,67
US6370711011	National Oilwell Varco*	Shs	1.095.000	USD	9,40	10.293.000,00	0,04
US62886E2072	NCR	Shs	55.730	USD	1.009,90	56.281.917,26	0,21
US64110L1061	Netflix	Shs	447.200	USD	496,02	221.820.144,00	0,81
US65339F7399	NextEra Energy	Shs	2.407.485	USD	47,24	113.729.591,40	0,42
US65339F7704	NextEra Energy	Shs	1.702.030	USD	46,68	79.450.760,40	0,29
US6541061031	NIKE -B-	Shs	1.624.100	USD	126,04	204.701.564,00	0,75
US67066G1040	NVIDIA	Shs	437.343	USD	538,68	235.587.927,24	0,87
US6745991058	Occidental Petroleum*	Shs	1.381.475	USD	10,06	13.897.638,50	0,05
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	1.059.000	USD	196,29	207.871.110,00	0,76
US7134481081	PepsiCo	Shs	167.975	USD	138,56	23.274.616,00	0,09
US76964R1041	Riviera Resources	Shs	217.507	USD	1,76	382.812,32	0,00
US78409V1044	S&P Global	Shs	298.100	USD	358,73	106.937.413,00	0,39
US79466L3024	salesforce.com	Shs	867.300	USD	250,19	216.989.787,00	0,80
AN8068571086	Schlumberger*	Shs	890.700	USD	15,82	14.090.874,00	0,05
US8168514060	Sempra Energy	Shs	307.860	USD	98,57	30.345.760,20	0,11
US81762P1021	ServiceNow	Shs	313.000	USD	489,50	153.213.500,00	0,56
US8425876021	Southern	Shs	517.270	USD	46,53	24.068.573,10	0,09
US8454671095	Southwestern Energy	Shs	2.468.942	USD	2,32	5.715.600,73	0,02
US8522341036	Square -A-	Shs	465.425	USD	165,50	77.027.837,50	0,28
US8545028461	Stanley Black & Decker	Shs	208.640	USD	102,27	21.337.612,80	0,08
US8552441094	Starbucks	Shs	593.600	USD	86,76	51.500.736,00	0,19
US8589121081	Stericycle	Shs	284.966	USD	63,76	18.169.432,16	0,07
US87612E1064	Target	Shs	524.400	USD	157,45	82.566.780,00	0,30
US88160R1014	Tesla	Shs	437.600	USD	430,66	188.456.816,00	0,69
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	321.325	USD	438,94	141.042.395,50	0,52
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	175.175	USD	248,05	43.452.158,75	0,16
US9078181081	Union Pacific*	Shs	257.300	USD	199,48	51.326.204,00	0,19
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	588.700	USD	309,24	182.049.588,00	0,67

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KYG9325C1050	Vantage Drilling International	Shs	88.530	USD 5,52	488.242,95	0,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	378.700	USD 271,48	102.809.476,00	0,38
US92826C8394	Visa -A-	Shs	1.254.100	USD 200,98	252.049.018,00	0,93
US92840M1027	Vistra	Shs	618.862	USD 18,81	11.640.794,22	0,04
IE00BLNN3691	Weatherford International	Shs	628.250	USD 1,96	1.231.370,00	0,00
US9497468044	Wells Fargo	Shs	119.130	USD 1.343,01	159.992.185,65	0,59
US98138H1014	Workday -A-	Shs	408.400	USD 222,15	90.726.060,00	0,33
US98978V1035	Zoetis	Shs	917.600	USD 163,22	149.770.672,00	0,55
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	228.400	USD 478,28	109.239.152,00	0,40
<b>Bonos</b>					<b>2.106.371.833,84</b>	<b>7,74</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>10.977.141,42</b>	<b>0,04</b>
US893830BJ77	0,5000 % Transocean USD Notes 18/23	USD	56.100,0	% 19,57	10.977.141,42	0,04
<b>Luxemburgo</b>					<b>48.532.050,00</b>	<b>0,18</b>
US45824TAP03	5,5000 % Intelsat Jackson Holdings USD Notes 13/23	USD	77.035,0	% 63,00	48.532.050,00	0,18
<b>Países Bajos</b>					<b>51.704.855,75</b>	<b>0,19</b>
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	48.130,0	% 107,43	51.704.855,75	0,19
<b>Reino Unido</b>					<b>75.385.434,43</b>	<b>0,28</b>
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	35.715,0	% 107,19	38.282.015,63	0,14
US91889DAD84	5,2000 % Valaris USD Notes 15/25	USD	8.245,0	% 5,00	412.250,00	0,00
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	34.320,0	% 106,91	36.691.168,80	0,14
<b>EE. UU.</b>					<b>1.919.772.352,24</b>	<b>7,05</b>
US9013751055	5,2500 % 2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust USD Notes 20/23	USD	95.630,0	% 1.082,66	103.534.297,65	0,38
US9013762029	6,5000 % 2020 Mandatory Exchangeable Trust USD Notes 20/23	USD	43.820,0	% 1.350,00	59.157.000,00	0,22
US00766TAD28	5,8750 % AECOM USD Notes 15/24	USD	34.955,0	% 108,50	37.926.175,00	0,14
US00165CAD65	6,1250 % AMC Entertainment Holdings USD Notes 17/27	USD	74.325,0	% 18,00	13.378.500,00	0,05
US02406PAR10	6,2500 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/25	USD	59.270,0	% 98,72	58.511.640,35	0,21
US07556QBR56	5,8750 % Beazer Homes USA USD Notes 18/27	USD	35.705,0	% 101,19	36.128.996,88	0,13
US13123XAT90	6,1250 % Callon Petroleum USD Notes 17/24	USD	52.755,0	% 28,81	15.200.034,38	0,06
US150191AJ35	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management USD Notes 15/24	USD	18.205,0	% 97,75	17.795.387,50	0,07
US150190AB26	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management Via Millennium USD Notes 18/27	USD	55.815,0	% 98,25	54.838.237,50	0,20
US156700BA34	7,5000 % CenturyLink USD Notes 16/24	USD	25.945,0	% 111,63	28.961.106,25	0,11
US163851AB45	6,6250 % Chemours USD Notes 16/23	USD	31.000,0	% 101,38	31.426.405,00	0,12
US163851AD01	7,0000 % Chemours USD Notes 16/25	USD	25.385,0	% 100,35	25.473.847,50	0,09
US12543DAV29	6,8750 % CHS/Community Health Systems USD Notes 14/22	USD	10.500,0	% 88,06	9.246.562,50	0,03
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	48.990,0	% 85,68	41.974.142,10	0,15
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	63.980,0	% 91,25	58.381.750,00	0,21
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating USD Notes 19/29	USD	50.360,0	% 99,17	49.941.508,40	0,18
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	42.955,0	% 104,85	45.037.701,95	0,17
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	18.850,0	% 101,17	19.070.356,50	0,07
US26884LAG41	8,7500 % EQT USD Notes 20/30	USD	22.470,0	% 117,63	26.430.337,50	0,10
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	24.495,0	% 102,88	25.199.231,25	0,09
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	72.725,0	% 114,60	83.341.759,13	0,31
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	53.815,0	% 129,32	69.593.827,08	0,26
US35671DCD57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	60.840,0	% 107,42	65.353.719,60	0,24
US404121AH82	5,3750 % HCA USD Notes 18/26	USD	16.560,0	% 110,69	18.329.850,00	0,07



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	18.385,0	% 114,40	21.032.164,23	0,08
US48666KAY55	4,8000 % KB Home USD Notes 19/29	USD	11.900,0	% 108,19	12.874.312,50	0,05
US489399AG06	5,8750 % Kennedy-Wilson USD Notes 14/24	USD	66.405,0	% 99,38	65.989.968,75	0,24
US527298BH52	5,3750 % Level 3 Financing USD Notes 16/25	USD	8.240,0	% 103,16	8.500.260,40	0,03
US552953CF65	5,5000 % MGM Resorts International USD Notes 19/27	USD	33.161,0	% 103,89	34.451.128,71	0,13
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	3.350,0	% 104,16	3.489.276,25	0,01
US63938CAK45	5,0000 % Navient USD Notes 20/27	USD	65.995,0	% 93,14	61.466.423,10	0,23
US629377CE03	5,7500 % NRG Energy USD Notes 18/28	USD	51.850,0	% 107,94	55.965.593,75	0,21
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	43.855,0	% 103,50	45.389.925,00	0,17
US674599CG82	3,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 15/25	USD	32.980,0	% 82,44	27.187.887,50	0,10
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	50.240,0	% 91,69	46.063.800,00	0,17
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	62.165,0	% 110,42	68.641.971,35	0,25
US75281AAS87	4,8750 % Range Resources USD Notes 16/25	USD	48.440,0	% 90,25	43.717.100,00	0,16
US257867AZ49	7,0000 % RR Donnelley & Sons USD Notes 13/22	USD	33.261,0	% 101,10	33.627.369,92	0,12
US257867BB61	6,0000 % RR Donnelley & Sons USD Notes 14/24	USD	24.610,0	% 93,86	23.100.053,45	0,08
US78454LAP58	6,6250 % SM Energy USD Notes 18/27	USD	65.170,0	% 44,71	29.137.181,15	0,11
US84762LAU98	5,7500 % Spectrum Brands USD Notes 16/25	USD	35.410,0	% 103,25	36.561.533,20	0,13
US88033GCW87	7,0000 % Tenet Healthcare USD Notes 17/25	USD	38.860,0	% 101,69	39.515.762,50	0,15
US893647AX57	6,5000 % TransDigm USD Notes 14/24	USD	11.890,0	% 99,74	11.859.561,60	0,04
US893647AZ06	6,5000 % TransDigm USD Notes 16/25	USD	52.910,0	% 99,44	52.612.381,25	0,19
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	91.680,0	% 95,94	87.957.792,00	0,32
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	45.285,0	% 108,81	49.275.740,63	0,18
US912909AM02	6,8750 % United States Steel USD Notes 17/25	USD	60.005,0	% 73,69	44.220.384,73	0,16
US97381WAZ77	6,3750 % Windstream Services Via Windstream Finance USD Notes 13/23	USD	8.595,0	% 1,50	128.925,00	0,00
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 18/26	USD	22.070,0	% 103,19	22.773.481,25	0,08
<b>Acciones de participación</b>					<b>126.406.493,60</b>	<b>0,46</b>
<b>China</b>					<b>102.862.995,15</b>	<b>0,38</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	352.355	USD 291,93	102.862.995,15	0,38
<b>Israel</b>					<b>13.246.203,64</b>	<b>0,05</b>
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries (ADR's)	Shs	1.458.833	USD 9,08	13.246.203,64	0,05
<b>Luxemburgo</b>					<b>10.297.294,81</b>	<b>0,03</b>
US03938L2034	ArcelorMittal (NVDR's)	Shs	773.651	USD 13,31	10.297.294,81	0,03
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>208.853.751,00</b>	<b>0,77</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>208.853.751,00</b>	<b>0,77</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	458.900	USD 242,64	111.347.496,00	0,41
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	590.947	USD 165,00	97.506.255,00	0,36
<b>Warrants</b>					<b>912.351,93</b>	<b>0,00</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>912.351,93</b>	<b>0,00</b>
US03940R1150	Arch Resources -Warrants-	Shs	12.118	USD 5,40	65.439,62	0,00
US15670S3031	Cenveo -Warrants-	Shs	3.368.110	USD 0,00	33,68	0,00
US6745991629	Occidental Petroleum -Warrants-	Shs	283.237	USD 2,99	846.878,63	0,00
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>13.145.071.773,19</b>	<b>48,29</b>
<b>Bonos</b>					<b>13.145.071.773,19</b>	<b>48,29</b>
<b>Bermudas</b>					<b>108.869.537,56</b>	<b>0,40</b>
US62886HAS04	6,0000 % NCL USD Notes 20/24	USD	48.355,0	% 154,16	74.544.913,25	0,27
US62886HAW16	5,3750 % NCL USD Notes 20/25	USD	25.955,0	% 121,63	31.569.611,81	0,12
US947075AP29	11,0000% Weatherford International USD Notes 19/24	USD	4.535,0	% 60,75	2.755.012,50	0,01
<b>Canadá</b>					<b>170.789.612,71</b>	<b>0,63</b>
US68245XAE94	5,0000 % 1011778 BC / New Red Finance USD Notes 17/25	USD	48.855,0	% 102,44	50.045.840,63	0,18
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	64.135,0	% 107,54	68.973.023,73	0,25
US443628AG71	7,6250 % Hudbay Minerals USD Notes 16/25	USD	17.090,0	% 101,69	17.379.504,60	0,07
US588056AW17	5,5000 % Mercer International USD Notes 18/26	USD	36.130,0	% 95,19	34.391.243,75	0,13

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Islas Caimán</b>						<b>52.394.377,56</b>	<b>0,19</b>
US60879BAB36	1,2500 % Momo USD Notes 18/25	USD	23.335,0	% 78,87	18.404.292,57	0,07	
US65504LAP22	7,7500 % Noble Holding International USD Notes 16/24	USD	60.015,0	% 1,00	600.150,00	0,00	
US81141RAE09	2,3750 % Sea USD Notes 20/25	USD	15.160,0	% 190,25	28.841.334,99	0,10	
US893830BL24	8,0000 % Transocean USD Notes 20/27	USD	16.245,0	% 28,00	4.548.600,00	0,02	
<b>Francia</b>						<b>62.743.125,00</b>	<b>0,23</b>
US210383AF21	6,6250 % Constellium USD Notes 17/25	USD	61.400,0	% 102,19	62.743.125,00	0,23	
<b>Jersey</b>						<b>8.041.942,85</b>	<b>0,03</b>
US29359WAB19	3,0000 % Ensco Jersey Finance USD Notes 16/24	USD	63.065,0	% 12,75	8.041.942,85	0,03	
<b>Liberia</b>						<b>144.411.679,02</b>	<b>0,53</b>
US780153BA90	4,2500 % Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/23	USD	79.435,0	% 120,31	95.571.298,80	0,35	
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	42.400,0	% 115,19	48.840.380,22	0,18	
<b>Luxemburgo</b>						<b>80.522.808,31</b>	<b>0,30</b>
US45827AAD54	9,5000 % Intelsat Connect Finance USD Notes 18/23	USD	26.475,0	% 29,81	7.892.859,38	0,03	
US45824TAY10	9,7500 % Intelsat Jackson Holdings USD Notes 17/25	USD	32.250,0	% 64,16	20.691.600,00	0,08	
US561233AA57	5,7500 % Mallinckrodt International Finance Via Mallinckrodt CB USD Notes 14/22	USD	27.195,0	% 26,75	7.274.662,50	0,03	
US89668QAE89	5,3750 % Trinseo Materials Operating Via Trinseo Materials Finance USD Notes 17/25	USD	45.035,0	% 99,18	44.663.686,43	0,16	
<b>Islas Marshall</b>						<b>10.079.593,67</b>	<b>0,04</b>
US87900YAE32	5,0000 % Teekay USD Notes 18/23	USD	12.375,0	% 81,45	10.079.593,67	0,04	
<b>Supranacional</b>						<b>72.141.126,00</b>	<b>0,27</b>
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	70.440,0	% 102,42	72.141.126,00	0,27	
<b>Países Bajos</b>						<b>93.761.293,76</b>	<b>0,34</b>
US013822AA98	6,7500 % Alcoa Nederland Holding USD Notes 16/24	USD	36.275,0	% 103,31	37.476.609,38	0,14	
US85572NAA63	7,0000 % Stars Group Holdings Via Stars Group US Co-Borrower USD Notes 18/26	USD	53.005,0	% 106,19	56.284.684,38	0,20	
<b>Reino Unido</b>						<b>77.540.166,25</b>	<b>0,28</b>
US460599AC74	6,5000 % International Game Technology USD Notes 15/25	USD	27.440,0	% 106,63	29.257.900,00	0,11	
US89705PAA30	5,7500 % Tronox Finance USD Notes 17/25	USD	44.250,0	% 98,86	43.747.541,25	0,16	
US91889DAE67	7,7500 % Valaris USD Notes 18/26	USD	69.765,0	% 6,50	4.534.725,00	0,01	
<b>EE. UU.</b>						<b>12.263.776.510,50</b>	<b>45,05</b>
US00688JAA51	7,0000 % Adient USD Notes 19/26	USD	62.855,0	% 106,79	67.121.911,68	0,25	
US007903BD80	2,1250 % Advanced Micro Devices USD Notes 16/26	USD	2.235,0	% 1.016,31	22.714.485,21	0,08	
US00971TAJ07	0,1250 % Akamai Technologies USD Notes 18/25	USD	100.000,0	% 129,43	129.428.929,00	0,48	
US013092AA91	7,5000 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 19/26	USD	13.525,0	% 109,89	14.862.825,38	0,05	
US013092AE14	4,8750 % Albertsons Companies Via Safeway Via New Albertsons Via Albertsons USD Notes 20/30	USD	64.240,0	% 104,35	67.034.440,00	0,25	
US02156BAD55	0,5000 % Alteryx USD Notes 19/24	USD	32.280,0	% 100,94	32.585.017,59	0,12	
US02156BAF04	1,0000 % Alteryx USD Notes 19/26	USD	47.615,0	% 100,66	47.931.191,22	0,18	
US00165CAN48	10,5000% AMC Entertainment Holdings USD Notes 20/25	USD	25.405,0	% 74,50	18.926.725,00	0,07	
US02376RAF91	6,5000 % American Airlines Group USD Notes 20/25	USD	27.800,0	% 96,05	26.702.259,45	0,10	
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	41.320,0	% 96,17	39.739.303,40	0,15	
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	48.375,0	% 107,48	51.994.175,63	0,19	
US94973VVG14	2,7500 % Anthem USD Notes 12/42	USD	16.710,0	% 371,30	62.044.933,49	0,23	
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	59.070,0	% 100,04	59.093.332,65	0,22	
US043436AT19	4,7500 % Asbury Automotive Group USD Notes 20/30	USD	35.681,0	% 100,44	35.837.104,38	0,13	
US049164BH82	2,2500 % Atlas Air Worldwide Holdings USD Notes 15/22	USD	31.650,0	% 109,64	34.700.282,68	0,13	
US049164BJ49	1,8750 % Atlas Air Worldwide Holdings USD Notes 17/24	USD	2.230,0	% 121,47	2.708.698,09	0,01	
US053499AL36	6,1250 % Avaya USD Notes 20/28	USD	59.495,0	% 101,34	60.292.233,00	0,22	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US053773BC09	5,7500 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 19/27	USD	58.170,0	% 89,15	51.860.300,10	0,19
US91911XAW48	8,5000 % Bausch Health Americas USD Notes 18/27	USD	62.050,0	% 109,39	67.877.425,75	0,25
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	60.135,0	% 105,06	63.179.334,38	0,23
US09061GAH48	0,5990 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 17/24	USD	20.740,0	% 105,08	21.794.462,04	0,08
US09061GAJ04	1,2500 % BioMarin Pharmaceutical USD Notes 20/27	USD	30.020,0	% 98,40	29.540.028,83	0,11
US09709THH77	0,1250 % BofA Finance USD MTN 20/22	USD	48.155,0	% 113,85	54.824.467,50	0,20
US09857LAM00	0,7500 % Booking Holdings USD Notes 20/25	USD	31.750,0	% 127,35	40.433.625,00	0,15
US103304BS93	8,6250 % Boyd Gaming USD Notes 20/25	USD	44.035,0	% 109,63	48.273.368,75	0,18
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	56.865,0	% 103,31	58.748.653,13	0,22
US122017AA43	2,2500 % Burlington Stores USD Notes 20/25	USD	30.730,0	% 120,37	36.990.524,26	0,14
US28470RAH57	6,2500 % Caesars Entertainment USD Notes 20/25	USD	32.240,0	% 104,00	33.531.050,80	0,12
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	40.945,0	% 105,37	43.143.541,78	0,16
US144577AH67	6,2500 % Callon Petroleum USD Notes 15/23	USD	74.660,0	% 32,31	24.123.765,90	0,09
US12509JAA79	10,7500% CCF Holdings USD Notes 18/23	USD	33.014,9	% 22,23	7.339.206,93	0,03
US1248EPBR37	5,5000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 16/26	USD	13.775,0	% 103,89	14.310.916,38	0,05
US1248EPBT92	5,1250 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 17/27	USD	41.015,0	% 104,90	43.023.299,48	0,16
US1248EPCB75	5,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	50.065,0	% 108,11	54.127.274,10	0,20
US15137TAA88	5,3750 % Centene USD Notes 18/26	USD	49.395,0	% 105,15	51.937.904,00	0,19
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	18.325,0	% 107,88	19.768.918,38	0,07
US156700BB17	5,1250 % CenturyLink USD Notes 19/26	USD	55.570,0	% 102,40	56.901.179,35	0,21
US159864AC13	5,5000 % Charles River Laboratories International USD Notes 18/26	USD	18.430,0	% 105,25	19.397.575,00	0,07
US163092AD18	0,1250 % Chegg USD Notes 19/25	USD	12.375,0	% 151,76	18.780.721,37	0,07
US163092AE90	0,0000 % Chegg USD Zero-Coupon Notes 01.09.2026	USD	121.180,0	% 99,69	120.807.575,08	0,44
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	40.690,0	% 104,30	42.437.635,50	0,16
US16411RAG48	4,2500 % Cheniere Energy USD Notes 15/45	USD	92.885,0	% 72,62	67.450.991,51	0,25
US165167CY16	5,5000 % Chesapeake Energy USD Notes 16/26	USD	111.385,0	% 3,76	4.188.076,00	0,02
US165167CU93	8,0000 % Chesapeake Energy USD Notes 18/25	USD	46.360,0	% 4,25	1.970.300,00	0,01
US165167DE43	8,0000 % Chesapeake Energy USD Notes 20/26	USD	32.096,0	% 4,25	1.364.080,00	0,01
US171871AP14	7,0000 % Cincinnati Bell USD Notes 16/24	USD	45.050,0	% 103,31	46.541.830,75	0,17
US17243VAA08	4,5000 % Cinemark Holdings USD Notes 20/25	USD	24.590,0	% 98,56	24.235.904,00	0,09
US18451QAP37	9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 20/24	USD	68.135,0	% 96,23	65.566.651,18	0,24
US185899AA92	1,5000 % Cleveland-Cliffs USD Notes 17/25	USD	16.525,0	% 106,27	17.561.062,64	0,06
US185899AH46	5,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/27	USD	65.510,0	% 92,13	60.351.087,50	0,22
US18915MAA53	0,7500 % Cloudflare USD Notes 20/25	USD	26.440,0	% 134,96	35.683.959,67	0,13
US189464AC48	1,2500 % Clovis Oncology USD Notes 18/25	USD	24.495,0	% 67,69	16.580.197,65	0,06
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	52.355,0	% 101,88	53.337.703,35	0,20
US15723RAC88	6,3750 % Colfax USD Notes 19/26	USD	24.035,0	% 106,16	25.514.714,78	0,09
US20337YAA55	6,0000 % CommScope Technologies USD Notes 15/25	USD	66.225,0	% 100,64	66.645.528,75	0,24
US20338HAB96	5,0000 % CommScope Technologies USD Notes 17/27	USD	34.705,0	% 95,69	33.208.346,88	0,12
US208242AB38	7,2500 % Conn's USD Notes 15/22	USD	22.435,0	% 89,35	20.046.009,03	0,07
US20903XAE31	6,5000 % Consolidated Communications USD Notes 15/22	USD	32.750,0	% 100,13	32.793.393,75	0,12
US22266LAE65	0,3750 % Coupa Software USD Notes 20/26	USD	122.555,0	% 118,74	145.519.173,29	0,53
US225447AB76	0,8750 % Cree USD Notes 18/23	USD	46.080,0	% 124,79	57.502.572,60	0,21
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	59.020,0	% 110,14	65.003.742,70	0,24
US23804LAA17	0,1250 % Datadog USD Notes 20/25	USD	62.495,0	% 124,98	78.106.127,26	0,29
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	61.330,0	% 103,90	63.721.870,00	0,23
US252131AH00	0,7500 % DexCom USD Notes 18/23	USD	3.130,0	% 247,42	7.744.340,96	0,03
US252131AJ65	0,2500 % DexCom USD Notes 20/25	USD	150.275,0	% 105,11	157.950.209,97	0,58

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US25277LAC00	6,6250 % Diamond Sports Group Via Diamond Sports Finance USD Notes 19/27	USD	72.250,0	% 53,13	38.382.812,50	0,14
US25470XAE58	6,7500 % DISH DBS USD Notes 11/21	USD	37.440,0	% 102,48	38.366.640,00	0,14
US25470XAW56	5,8750 % DISH DBS USD Notes 15/24	USD	41.035,0	% 102,40	42.018.403,78	0,15
US25470XAZ87	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	44.080,0	% 102,63	45.237.100,00	0,17
US25470MAB54	3,3750 % DISH Network USD Notes 16/26	USD	90.350,0	% 92,47	83.542.255,80	0,31
US25470MAD11	2,3750 % DISH Network USD Notes 17/24	USD	80.910,0	% 90,97	73.604.249,35	0,27
US256163AB24	0,5000 % DocuSign USD Notes 18/23	USD	19.090,0	% 302,84	57.813.106,11	0,21
US28035QAA04	5,5000 % Edgewell Personal Care USD Notes 20/28	USD	19.500,0	% 105,19	20.512.342,50	0,08
US29272WAB54	7,7500 % Energizer Holdings USD Notes 19/27	USD	40.670,0	% 108,69	44.203.206,25	0,16
US29977HAB69	9,3750 % EP Energy Via Everest Acquisition Finance USD Notes 12/20	USD	43.430,0	% 0,26	112.918,00	0,00
US26885BAH33	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/27	USD	36.545,0	% 105,39	38.515.323,68	0,14
US26884LAJ89	1,7500 % EQT USD Notes 20/26	USD	33.775,0	% 113,94	38.484.303,30	0,14
US29786AAK25	0,1250 % Etsy USD Notes 20/27	USD	90.055,0	% 103,52	93.227.209,89	0,34
US29978AAB08	0,1250 % Everbridge USD Notes 19/24	USD	37.930,0	% 132,76	50.356.836,35	0,19
US30050BAD38	1,5000 % Evolent Health USD Notes 18/25	USD	16.595,0	% 77,49	12.860.183,73	0,05
US30063PAB13	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 19/27	USD	102.540,0	% 117,66	120.644.595,70	0,44
US30063PAC95	0,3750 % Exact Sciences USD Notes 20/28	USD	21.555,0	% 108,84	23.461.530,05	0,09
US338307AC59	0,5000 % Five9 USD Notes 20/25	USD	58.640,0	% 120,67	70.763.423,59	0,26
US34959JAK43	0,8750 % Fortive USD Notes 19/22	USD	17.375,0	% 100,70	17.497.321,91	0,06
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	35.470,0	% 106,31	37.709.043,75	0,14
US35906AAW80	10,5000% Frontier Communications USD Notes 16/22	USD	52.695,0	% 41,35	21.790.172,93	0,08
US38016LAA35	5,2500 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 19/27	USD	39.545,0	% 104,72	41.412.117,18	0,15
US382550BF73	5,0000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 16/26	USD	63.575,0	% 96,51	61.356.232,50	0,23
US389375AJ52	5,8750 % Gray Television USD Notes 16/26	USD	69.220,0	% 103,69	71.772.487,50	0,26
US393657AK76	2,8750 % Greenbrier Companies USD Notes 17/24	USD	27.295,0	% 91,93	25.091.436,71	0,09
US362393AA80	7,8750 % GTT Communications USD Notes 16/24	USD	54.750,0	% 51,88	28.401.562,50	0,10
US404030AH17	5,6250 % H&E Equipment Services USD Notes 18/25	USD	63.485,0	% 104,00	66.024.400,00	0,24
US40637HAA77	1,2500 % Halozyme Therapeutics USD Notes 19/24	USD	40.410,0	% 129,27	52.237.319,22	0,19
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	61.165,0	% 102,94	62.961.721,88	0,23
US428040CY37	7,1250 % Hertz USD Notes 19/26	USD	21.690,0	% 45,94	9.963.843,75	0,04
US428040CZ02	6,0000 % Hertz USD Notes 19/28	USD	62.425,0	% 46,19	28.832.546,88	0,11
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27	USD	60.135,0	% 106,29	63.919.896,90	0,23
US443573AC47	0,3750 % HubSpot USD Notes 20/25	USD	46.690,0	% 128,52	60.008.140,88	0,22
US444454AA09	7,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 12/21	USD	35.770,0	% 103,38	36.977.237,50	0,14
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	49.740,0	% 108,36	53.896.274,40	0,20
US451055AG27	5,7500 % Iconix Brand Group USD Notes 18/23	USD	25.740,0	% 52,03	13.392.007,20	0,05
US902104AB41	0,2500 % II-VI USD Notes 17/22	USD	26.405,0	% 113,64	30.005.991,64	0,11
US45667GAC78	2,1250 % Infinera USD Notes 18/24	USD	39.015,0	% 93,07	36.309.312,48	0,13
US45772FAE79	0,7500 % Inphi USD Notes 20/25	USD	63.185,0	% 120,34	76.034.031,80	0,28
US45784PAJ03	0,3750 % Insulet USD Notes 19/26	USD	106.990,0	% 126,73	135.584.465,16	0,50
US46266TAA60	5,0000 % IQVIA USD Notes 19/27	USD	24.705,0	% 104,32	25.772.626,58	0,09
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27	USD	58.865,0	% 102,04	60.066.140,33	0,22
US466253AA96	6,0000 % j2 Cloud Services Via j2 Cloud Co-Obligor USD Notes 17/25	USD	62.475,0	% 104,13	65.055.217,50	0,24
US48123VAD47	1,7500 % J2 Global USD Notes 19/26	USD	63.400,0	% 88,99	56.421.860,61	0,21
US48088LAB36	8,5000 % Joseph T Ryerson & Son USD Notes 20/28	USD	40.955,0	% 103,50	42.388.425,00	0,16
US48128DAC11	0,1250 % JPMorgan Chase Bank USD Notes 20/23	USD	39.230,0	% 123,06	48.277.418,75	0,18
US48242WAB28	2,5000 % KBR USD Notes 18/23	USD	31.570,0	% 114,68	36.203.125,75	0,13
US500605AH33	6,0000 % Koppers USD Notes 17/25	USD	44.655,0	% 101,25	45.213.187,50	0,17
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	46.975,0	% 126,83	59.579.708,27	0,22
US50077DAE40	7,0000 % Kraton Polymers Via Kraton Polymers Capital USD Notes 17/25	USD	33.610,0	% 101,94	34.261.193,75	0,13

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US50077BAM00	6,5000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 17/25	USD	28.090,0	% 104,86	29.456.438,05	0,11
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	44.225,0	% 101,90	45.063.506,00	0,17
US518613AJ33	8,2500 % Laureate Education USD Notes 17/25	USD	53.320,0	% 106,31	56.685.291,80	0,21
US52603BAC19	0,5000 % LendingTree USD Notes 20/25	USD	45.530,0	% 98,02	44.626.267,29	0,16
US530307AA53	2,7500 % Liberty Broadband USD Notes 20/50	USD	35.050,0	% 107,45	37.662.879,01	0,14
US531229AB89	1,3750 % Liberty Media USD Notes 13/23	USD	65.165,0	% 109,45	71.320.854,08	0,26
US531229AE29	2,2500 % Liberty Media USD Notes 16/46	USD	39.570,0	% 46,93	18.570.968,26	0,07
US531229AJ16	2,7500 % Liberty Media USD Notes 19/49	USD	75.235,0	% 97,52	73.365.549,43	0,27
US531229AF93	1,0000 % Liberty Media-Liberty Formula One USD Notes 17/23	USD	35.345,0	% 118,58	41.913.183,97	0,15
US53627NAC56	6,3750 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 19/24	USD	64.395,0	% 99,31	63.951.640,43	0,24
US538034AQ25	2,5000 % Live Nation Entertainment USD Notes 18/23	USD	57.655,0	% 112,91	65.098.949,48	0,24
US538034AN93	5,6250 % Live Nation Entertainment USD Notes 18/26	USD	33.707,0	% 97,13	32.737.923,75	0,12
US538034AT63	2,0000 % Live Nation Entertainment USD Notes 20/25	USD	18.980,0	% 93,15	17.680.208,22	0,07
US541056AA53	5,5000 % Logan Merger Sub USD Notes 20/27	USD	47.870,0	% 101,34	48.512.654,75	0,18
US55024UAC36	0,5000 % Lumentum Holdings USD Notes 19/26	USD	82.495,0	% 107,83	88.955.811,24	0,33
US55608BAB18	2,0000 % Macquarie Infrastructure USD Notes 16/23	USD	6.260,0	% 90,88	5.689.184,53	0,02
US44932FAA57	0,8750 % Match Group Financeco 2 USD Notes 19/26	USD	54.125,0	% 142,41	77.080.959,39	0,28
US44932KAA43	2,0000 % Match Group Financeco 3 USD Notes 19/30	USD	29.920,0	% 150,21	44.941.619,04	0,17
US57665RAG11	5,0000 % Match Group Holdings II USD Notes 17/27	USD	51.880,0	% 105,86	54.918.092,80	0,20
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	16.515,0	% 106,41	17.574.024,38	0,06
US588056AY72	7,3750 % Mercer International USD Notes 19/25	USD	27.385,0	% 101,19	27.710.196,88	0,10
US589433AB71	6,8750 % Meredith USD Notes 19/26	USD	75.465,0	% 83,69	63.154.771,88	0,23
US59001KAF75	3,2500 % Meritor USD Notes 17/37	USD	38.110,0	% 105,27	40.116.877,94	0,15
US595017AF11	1,6250 % Microchip Technology USD Notes 17/27	USD	105.300,0	% 155,68	163.935.336,24	0,60
US595017AH76	2,2500 % Microchip Technology USD Notes 17/37	USD	48.705,0	% 150,50	73.299.018,84	0,27
US60937PAC05	0,2500 % MongoDB USD Notes 20/26	USD	87.435,0	% 132,32	115.692.137,50	0,43
US62957HAB15	0,7500 % Nabors Industries USD Notes 17/24	USD	60.960,0	% 23,27	14.186.156,44	0,05
US62957HAF29	5,7500 % Nabors Industries USD Notes 18/25	USD	12.960,0	% 33,86	4.388.839,20	0,02
US63530QAJ85	5,8750 % National CineMedia USD Notes 19/28	USD	33.100,0	% 83,00	27.473.000,00	0,10
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	48.925,0	% 100,19	49.016.734,38	0,18
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	65.430,0	% 99,69	65.225.531,25	0,24
US63934EAT55	6,6250 % Navistar International USD Notes 17/25	USD	55.950,0	% 102,19	57.173.906,25	0,21
US64110LAU08	5,3750 % Netflix USD Notes 19/29	USD	50.080,0	% 117,53	58.856.520,00	0,22
US64125CAD11	2,2500 % Neurocrine Biosciences USD Notes 17/24	USD	37.615,0	% 140,70	52.923.079,13	0,19
US64829BAB62	0,5000 % New Relic USD Notes 18/23	USD	44.360,0	% 95,61	42.412.209,62	0,16
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Broadcasting USD Notes 19/27	USD	67.550,0	% 104,66	70.695.465,75	0,26
US62913TAP75	7,5000 % NGL Energy Partners Via NGL Energy Finance USD Notes 20/26	USD	52.215,0	% 60,69	31.687.978,13	0,12
US871503AU26	5,0000 % NortonLifeLock USD Notes 17/25	USD	38.510,0	% 102,39	39.428.463,50	0,14
US67059NAB47	0,0000 % Nutanix USD Zero-Coupon Notes 15.01.2023	USD	57.460,0	% 93,88	53.942.139,64	0,20
US670704AG01	2,2500 % NuVasive USD Notes 16/21	USD	26.250,0	% 103,18	27.085.600,24	0,10
US670704AH83	0,3750 % NuVasive USD Notes 20/25	USD	24.125,0	% 87,70	21.158.272,03	0,08
US674215AG39	6,8750 % Oasis Petroleum USD Notes 14/22	USD	47.260,0	% 23,25	10.987.950,00	0,04
US674215AJ77	2,6250 % Oasis Petroleum USD Notes 16/23	USD	62.090,0	% 23,00	14.280.700,00	0,05
US674599DC69	5,5500 % Occidental Petroleum USD Notes 19/26	USD	62.705,0	% 88,39	55.426.203,60	0,20
US678026AH87	1,5000 % Oil States International USD Notes 18/23	USD	18.640,0	% 58,43	10.891.724,99	0,04
US679295AD75	0,1250 % Okta USD Notes 19/25	USD	54.350,0	% 132,69	72.115.656,25	0,26
US679295AE58	0,3750 % Okta USD Notes 20/26	USD	40.020,0	% 114,99	46.018.959,58	0,17
US682189AK12	1,0000 % ON Semiconductor USD Notes 15/20	USD	11.400,0	% 121,09	13.804.352,80	0,05
US682189AP09	1,6250 % ON Semiconductor USD Notes 17/23	USD	69.040,0	% 133,33	92.048.316,66	0,34
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	52.110,0	% 111,11	57.901.765,95	0,21

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 20/27	USD	54.080,0	% 107,44	58.102.200,00	0,21
US697435AD78	0,7500 % Palo Alto Networks USD Notes 18/23	USD	32.225,0	% 113,37	36.531.951,49	0,13
US697435AE51	0,3750 % Palo Alto Networks USD Notes 20/25	USD	92.845,0	% 106,45	98.831.539,76	0,36
US700677AR89	6,6250 % Park-Ohio Industries USD Notes 17/27	USD	32.815,0	% 92,25	30.271.837,50	0,11
US702150AD53	6,6250 % Party City Holdings USD Notes 18/26	USD	62.045,0	% 32,50	20.164.625,00	0,07
US69318FAH10	6,0000 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/28	USD	62.225,0	% 67,19	41.807.421,88	0,15
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	41.690,0	% 92,75	38.667.475,00	0,14
US705573AA17	0,7500 % Pegasystems USD Notes 20/25	USD	39.780,0	% 114,89	45.701.984,16	0,17
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	67.195,0	% 102,93	69.165.829,35	0,25
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	41.960,0	% 106,15	44.538.442,00	0,16
US723787AN74	0,2500 % Pioneer Natural Resources USD Notes 20/25	USD	53.820,0	% 111,45	59.980.467,55	0,22
US72941BAB27	0,3750 % Pluralsight USD Notes 19/24	USD	46.480,0	% 89,72	41.703.161,16	0,15
US737446AM60	5,7500 % Post Holdings USD Notes 17/27	USD	60.235,0	% 104,66	63.039.842,78	0,23
US693522AH77	5,7500 % PQ USD Notes 17/25	USD	25.960,0	% 103,24	26.800.974,20	0,10
US74112BAL99	5,1250 % Prestige Brands USD Notes 19/28	USD	36.790,0	% 103,50	38.077.650,00	0,14
US743424AF06	0,2500 % Proofpoint USD Notes 19/24	USD	68.895,0	% 99,94	68.855.721,58	0,25
US74624MAB81	0,1250 % Pure Storage USD Notes 18/23	USD	14.415,0	% 96,53	13.914.176,77	0,05
US45332JAA07	8,6250 % Rackspace Technology Global USD Notes 16/24	USD	48.380,0	% 105,00	50.799.000,00	0,19
US74967XAA19	0,0000 % RH USD Zero-Coupon Notes 15.06.2023	USD	46.625,0	% 201,84	94.110.091,38	0,35
US76680RAE71	0,0000 % RingCentral USD Zero-Coupon Notes 01.03.2025	USD	122.090,0	% 106,49	130.008.723,21	0,48
US02563LAB45	7,1250 % Sable Permian Resources Land Via AEPB Finance USD Notes 14/20	USD	7.500,0	% 7,50	562.500,00	0,00
US803607AB68	1,5000 % Sarepta Therapeutics USD Notes 17/24	USD	25.030,0	% 210,90	52.789.121,27	0,19
US80874YBA73	8,2500 % Scientific Games International USD Notes 19/26	USD	60.945,0	% 103,92	63.334.348,73	0,23
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	44.485,0	% 103,65	46.110.481,90	0,17
US82967NBA54	5,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 17/27	USD	32.790,0	% 104,15	34.149.637,35	0,13
US83088VAA08	0,5000 % Slack Technologies USD Notes 20/25	USD	49.650,0	% 116,72	57.950.677,66	0,21
US83304AAB26	0,7500 % Snap USD Notes 19/26	USD	93.315,0	% 138,35	129.096.991,35	0,47
US844741BG22	1,2500 % Southwest Airlines USD Notes 20/25	USD	76.055,0	% 131,75	100.202.462,50	0,37
US848637AE49	1,1250 % Splunk USD Notes 20/27	USD	147.480,0	% 108,06	159.367.943,96	0,59
US852061AM20	11,5000% Sprint Communications USD Notes 12/21	USD	52.465,0	% 109,98	57.699.695,38	0,21
US85207UAH86	7,1250 % Sprint USD Notes 14/24	USD	14.140,0	% 114,62	16.207.833,60	0,06
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	47.635,0	% 120,42	57.362.781,53	0,21
US852234AE30	0,1250 % Square USD Notes 20/25	USD	103.725,0	% 154,27	160.011.702,13	0,59
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	45.455,0	% 105,64	48.017.298,35	0,18
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	17.005,0	% 103,19	17.547.034,38	0,06
US86765LAL18	5,5000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/26	USD	35.210,0	% 100,54	35.401.542,40	0,13
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	35.985,0	% 102,61	36.922.769,10	0,14
US87157DAD12	0,5000 % Synaptics USD Notes 17/22	USD	19.670,0	% 124,23	24.435.886,39	0,09
US87422VAA61	6,5000 % Talen Energy Supply USD Notes 16/25	USD	14.435,0	% 64,86	9.363.190,58	0,03
US87484JAF75	11,0000% Talos Production Via Talos Production Finance USD Notes 18/22	USD	3.916,2	% 94,50	3.700.796,72	0,01
US87612BBL53	6,5000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/27	USD	35.410,0	% 104,72	37.081.352,00	0,14
US87612BBN10	6,8750 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/29	USD	57.455,0	% 107,28	61.639.160,38	0,23
US87724RAB87	5,7500 % Taylor Morrison Communities USD Notes 19/28	USD	26.485,0	% 109,31	28.951.415,63	0,11



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US87918AAE55	1,2500 % Teladoc Health USD Notes 20/27	USD	117.855,0	%	124,55	146.787.115,52	0,54
US88033GCX60	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27	USD	67.820,0	%	102,39	69.440.558,90	0,26
US880779AZ60	5,6250 % Terex USD Notes 17/25	USD	49.025,0	%	98,75	48.412.187,50	0,18
US88160RAC51	1,2500 % Tesla USD Notes 14/21	USD	43.005,0	%	595,63	256.151.025,97	0,94
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25	USD	55.785,0	%	103,38	57.667.743,75	0,21
US88160RAG65	2,0000 % Tesla USD Notes 19/24	USD	18.635,0	%	691,68	128.894.759,75	0,47
US88688TAB61	5,0000 % Tilray USD Notes 18/23	USD	23.700,0	%	41,00	9.717.000,00	0,04
US87264AAP03	6,5000 % T-Mobile USA USD Notes 15/26	USD	32.945,0	%	104,63	34.469.035,70	0,13
US893830BF55	7,5000 % Transocean USD Notes 17/26	USD	84.745,0	%	23,00	19.491.350,00	0,07
US896818AQ45	6,2500 % Triumph Group USD Notes 19/24	USD	42.950,0	%	85,30	36.637.209,00	0,13
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	18.530,0	%	105,75	19.595.475,00	0,07
US897051AA62	6,5000 % Tronox USD Notes 18/26	USD	36.620,0	%	100,19	36.688.662,50	0,13
US901109AF51	6,8750 % Tutor Perini USD Notes 17/25	USD	42.545,0	%	91,19	38.795.721,88	0,14
US90184LAF94	0,2500 % Twitter USD Notes 18/24	USD	57.305,0	%	111,35	63.811.210,28	0,23
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	25.910,0	%	106,50	27.594.150,00	0,10
US90353TAG58	6,2500 % Uber Technologies USD Notes 20/28	USD	16.995,0	%	102,31	17.388.009,38	0,06
US20341WAE57	7,1250 % Uniti Group Via Uniti Fiber Holdings Via CSL Capital USD Notes 16/24	USD	21.250,0	%	96,19	20.439.843,75	0,08
US20341WAD74	8,2500 % Uniti Group Via Uniti Group Finance Via CSL Capital USD Notes 15/23	USD	63.605,0	%	98,94	62.929.196,88	0,23
US90290MAC55	6,2500 % US Foods USD Notes 20/25	USD	54.195,0	%	105,10	56.960.841,83	0,21
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	53.945,0	%	98,17	52.957.267,05	0,19
US412690AE97	9,2500 % Vericast USD Notes 14/21	USD	42.304,0	%	100,56	42.541.960,00	0,16
US925550AB17	1,0000 % Viavi Solutions USD Notes 17/24	USD	14.075,0	%	113,62	15.992.180,10	0,06
US925550AE55	1,7500 % Viavi Solutions USD Notes 18/23	USD	39.705,0	%	111,60	44.309.027,02	0,16
US92886TAJ16	1,7500 % Vonage Holdings USD Notes 19/24	USD	26.890,0	%	97,92	26.329.849,84	0,10
US94419LAL53	0,6250 % Wayfair USD Notes 20/25	USD	130.160,0	%	105,13	136.837.270,48	0,50
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	33.270,0	%	109,14	36.311.044,35	0,13
US958102AP07	1,5000 % Western Digital USD Notes 18/24	USD	69.260,0	%	95,46	66.113.997,48	0,24
US98138HAF82	0,2500 % Workday USD Notes 17/22	USD	47.985,0	%	157,69	75.669.450,54	0,28
US98156QAB41	3,3750 % World Wrestling Entertainment USD Notes 16/23	USD	15.025,0	%	177,79	26.713.090,84	0,10
US98311AAA34	5,3750 % Wyndham Hotels & Resorts USD Notes 18/26	USD	48.180,0	%	100,69	48.511.237,50	0,18
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	77.220,0	%	94,56	73.021.162,50	0,27
US983793AD29	6,5000 % XPO Logistics USD Notes 15/22	USD	32.710,0	%	100,53	32.884.180,75	0,12
US983793AF76	6,1250 % XPO Logistics USD Notes 16/23	USD	25.075,0	%	101,83	25.532.744,13	0,09
US988498AL59	4,7500 % Yum! Brands USD Notes 19/30	USD	4.875,0	%	107,94	5.261.953,13	0,02
US98936JAC53	0,6250 % Zendesk USD Notes 20/25	USD	67.415,0	%	119,53	80.580.949,28	0,30
US98954MAC55	1,5000 % Zillow Group USD Notes 18/23	USD	56.955,0	%	144,42	82.254.273,17	0,30
US98954MAH43	2,7500 % Zillow Group USD Notes 20/25	USD	38.890,0	%	175,03	68.067.397,89	0,25
US98980GAA04	0,1250 % Zscaler USD Notes 20/25	USD	64.130,0	%	118,45	75.963.785,77	0,28
US98986TAB44	0,2500 % Zynga USD Notes 19/24	USD	28.415,0	%	127,57	36.247.597,31	0,13
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>56.280.645,89</b>	<b>0,20</b>
<b>Acciones</b>						<b>29.324.568,94</b>	<b>0,10</b>
<b>Luxemburgo</b>						<b>14.927.550,00</b>	<b>0,05</b>
-	Claire's Stores	Shs	13.695	USD	1.090,00	14.927.550,00	0,05
<b>EE. UU.</b>						<b>14.397.018,94</b>	<b>0,05</b>
US12509J1097	CCF Holdings	Shs	101.330	USD	0,00	10,13	0,00
-	Cenveo	Shs	119.398	USD	30,24	3.610.595,52	0,01
US427ESC3062	Hercules Offshore	Shs	476.594	USD	0,00	47,66	0,00
-	Livestyle Holdings	Shs	137.406	USD	0,00	13,74	0,00
US7236642077	Pioneer Energy Services	Shs	39.183	USD	0,00	0,39	0,00
-	Quiksilver	Shs	26.200	USD	13,58	355.796,00	0,00
US76025R2004	Reorganized 16-10238 Holdco	Shs	69.769	USD	149,50	10.430.465,50	0,04

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
-	SFX Entertainment	Shs	9.000	USD	0,01	90,00	0,00
<b>Bonos</b>						<b>24.559.707,64</b>	<b>0,09</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>24.559.707,64</b>	<b>0,09</b>
-	4,5000 % Bristow Group USD Notes 17/23	USD	11.670,0	%	6,01	701.658,75	0,00
-	8,5000 % Cenveo USD Notes 14/22	USD	5.620,0	%	2,00	112.400,00	0,00
-	6,0000 % Cenveo USD Notes 16/24	USD	42.033,0	%	1,83	770.464,89	0,00
-	7,7500 % Escrow USD Notes 17/23	USD	34.612,0	%	3,09	1.069.856,92	0,01
US784178AF24	9,6250 % LiveStyle USD Notes 14/19	USD	26.600,0	%	0,00	26,60	0,00
-	8,0000 % Mariposa Borrower USD Notes 13/21	USD	29.545,0	%	61,88	18.280.968,75	0,07
-	9,1250 % Monitronics International USD Notes 12/20	USD	19.000,0	%	0,00	190,00	0,00
-	7,5000 % Offshore Group USD Notes 12/19	USD	17.285,0	%	0,00	1,73	0,00
-	6,1250 % Sanchez Energy USD Notes 15/23	USD	47.835,0	%	0,75	358.762,50	0,00
-	0,2500 % Sunedison USD Notes 14/20	USD	36.880,0	%	2,13	783.700,00	0,00
-	2,6250 % Sunedison USD Notes 15/23	USD	48.605,0	%	2,13	1.032.856,25	0,01
-	3,3750 % Sunedison USD Notes 15/25	USD	19.385,0	%	2,13	411.931,25	0,00
US97381LAA61	6,3750 % Windstream Services Via Windstream Finance USD Notes 17/23	USD	69.126,0	%	1,50	1.036.890,00	0,00
<b>Warrants</b>						<b>2.396.369,31</b>	<b>0,01</b>
<b>EE. UU.</b>						<b>2.396.369,31</b>	<b>0,01</b>
-	Affinion Group Holdings -Warrants-	Shs	29.085	USD	4,23	123.029,55	0,00
US61535E1139	Mood Media -Warrants-	Shs	3.144.315	USD	0,27	839.532,11	0,01
US61535E1212	Mood Media -Warrants-	Shs	3.144.315	USD	0,24	745.202,66	0,00
US61535E1394	Mood Media -Warrants-	Shs	3.144.315	USD	0,22	688.604,99	0,00
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>323.056.489,16</b>	<b>1,19</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxemburgo</b>						<b>323.056.489,16</b>	<b>1,19</b>
LU1560902717	Allianz Global Investors Fund - Allianz American Income -W9- USD - (0,480%)	Shs	961	USD	108.100,40	103.912.806,70	0,38
LU1377964140	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Plus -W9- USD - (0,650%)	Shs	838	USD	190.641,60	159.755.182,46	0,59
LU1992128188	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Income and Growth -W- USD - (0,610%)	Shs	50.000	USD	1.187,77	59.388.500,00	0,22
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>26.335.809.362,28</b>	<b>96,74</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>753.234.623,38</b>	<b>2,77</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>753.234.623,38</b>	<b>2,77</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD				659.080.587,59	2,42
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				94.154.035,79	0,35
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>753.234.623,38</b>	<b>2,77</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>				<b>3.615.724,20</b>	<b>0,02</b>	
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>3.615.724,20</b>	<b>0,02</b>	
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>				<b>3.615.724,20</b>	<b>0,02</b>	
Call 145 Nike 10/20	Ctr	-6.400	USD	0,06	170.880,00	0,00
Call 160 Target 10/20	Ctr	-2.650	USD	2,33	-457.734,50	0,00
Call 170 Caterpillar 10/20	Ctr	-2.040	USD	0,10	142.922,40	0,00
Call 185 Honeywell International 11/20	Ctr	-1.900	USD	1,76	-93.670,00	0,00
Call 190 CrowdStrike Holdings 10/20	Ctr	-1.890	USD	0,10	282.706,20	0,00
Call 230 Visa 11/20	Ctr	-6.280	USD	1,13	51.056,40	0,00
Call 235 Mcdonald's 10/20	Ctr	-1.170	USD	0,38	23.224,50	0,00



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 255 Accenture 10/20	Ctr	-1.005 USD	0,08	135.614,70	0,00
Call 270 Fedex 10/20	Ctr	-2.175 USD	2,47	-306.066,00	0,00
Call 280 Salesforce.Com 10/20	Ctr	-4.345 USD	0,95	4.866,40	0,00
Call 290 Facebook 10/20	Ctr	-6.855 USD	1,14	171.991,95	0,00
Call 300 Home Depot 10/20	Ctr	-4.385 USD	0,35	140.363,85	0,00
Call 300 Twilio 10/20	Ctr	-875 USD	1,01	147.551,25	0,00
Call 330 Alibaba Group Holding 10/20	Ctr	-2.130 USD	0,73	263.353,20	0,00
Call 340 Docusign 10/20	Ctr	-695 USD	0,11	645.536,85	0,01
Call 360 Align Technology 10/20	Ctr	-770 USD	1,43	31.523,80	0,00
Call 370 Mastercard 10/20	Ctr	-2.890 USD	0,37	255.331,50	0,00
Call 390 Intuit 10/20	Ctr	-1.070 USD	0,23	134.092,40	0,00
Call 400 Costco Wholesale 10/20	Ctr	-955 USD	0,20	92.090,65	0,00
Call 43 Marvell Technology Group 10/20	Ctr	-7.980 USD	0,26	4.787,80	0,00
Call 560 Netflix 10/20	Ctr	-1.785 USD	1,85	21.585,90	0,00
Call 600 Adobe 10/20	Ctr	-1.775 USD	0,18	1.416.201,50	0,01
Call 65 Micron Technology 11/20	Ctr	-4.765 USD	0,13	158.483,90	0,00
Call 82 Dr Horton 10/20	Ctr	-3.275 USD	0,43	88.523,25	0,00
Call 90 Activision Blizzard 10/20	Ctr	-5.200 USD	0,20	173.420,00	0,00
Call 90 Advanced Micro Devices 10/20	Ctr	-8.475 USD	1,01	-285.438,00	0,00
Call 95 Starbucks 10/20	Ctr	-2.970 USD	0,17	202.524,30	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>46.999.359,75</b>	<b>0,17</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>46.999.359,75</b>	<b>0,17</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Oct 2020	AUD	-129.969.083,80		-184.520,18	0,00
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-287.791.780,17		4.189.702,56	0,01
Sold AUD / Bought USD - 15 Dec 2020	AUD	-172.233.709,23		-59.132,44	0,00
Sold CAD / Bought USD - 13 Nov 2020	CAD	-37.306.614,62		454.995,08	0,00
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-254.181.357,66		-201.435,40	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-85.518.285,16		898.076,35	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-27.631.290,81		856.558,06	0,00
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-47.033.719,00		2.041,65	0,00
Sold NZD / Bought USD - 13 Nov 2020	NZD	-46.942.212,77		369.697,49	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Oct 2020	SGD	-43.316.534,93		-251.324,08	0,00
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-118.479.010,68		168.296,15	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Dec 2020	SGD	-9.962.492,19		50.773,06	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Oct 2020	USD	-1.219.296.283,29		21.128.106,80	0,08
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-977.281.621,70		-9.540.478,22	-0,03
Sold USD / Bought AUD - 15 Dec 2020	USD	-782.909.481,80		-17.454.470,19	-0,06
Sold USD / Bought CAD - 13 Nov 2020	USD	-185.798.985,94		-1.646.833,51	0,00
Sold USD / Bought CNH - 09 Oct 2020	USD	-92.508,11		75,99	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-321.143.359,39		6.728.237,81	0,02
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-1.223.745.978,18		-8.189.504,81	-0,02
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-367.302.364,94		-7.858.574,81	-0,02
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-1.512.061,69		8.699,40	0,00
Sold USD / Bought NZD - 13 Nov 2020	USD	-234.411.051,63		-711.996,84	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Oct 2020	USD	-464.354.313,77		6.662.246,30	0,02
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-436.699.561,34		-83.166,18	0,00
Sold USD / Bought SGD - 15 Dec 2020	USD	-409.299.004,45		-910.084,41	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 15 Oct 2020	USD	-1.337.321.398,41		7.384.464,27	0,02
Sold USD / Bought ZAR - 13 Nov 2020	USD	-1.311.280.545,11		51.369.733,54	0,18
Sold USD / Bought ZAR - 15 Dec 2020	USD	-1.000.808.647,42		-7.115.725,53	-0,02
Sold ZAR / Bought USD - 15 Oct 2020	ZAR	-2.443.808.784,48		1.254.876,02	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 13 Nov 2020	ZAR	-3.167.148.539,77		-2.043.084,00	-0,01
Sold ZAR / Bought USD - 15 Dec 2020	ZAR	-4.287.306.225,08		1.723.109,82	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>50.615.083,95</b>	<b>0,19</b>
<b>Activos/positivos corrientes netos</b>	USD			<b>82.759.041,51</b>	<b>0,30</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>27.222.418.111,12</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	8,80	8,36	9,13
- Clase AMg2 (H2-AUD) (distribución) WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	10,94	10,03	10,54
- Clase AMg7 (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	9,99	--	--
- Clase RM (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	119,51	110,68	117,73
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	8,32	7,88	8,64
- Clase AMg2 (H2-CAD) (distribución) WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	11,13	10,11	10,61
- Clase RM (H2-CAD) (distribución) WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	120,97	110,93	117,86
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	7,96	7,55	8,40
- Clase AMg2 (H2-RMB) (distribución) WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	11,08	9,99	10,55
- Clase RM (H2-RMB) (distribución) WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	11,95	10,88	11,61
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	119,52	110,49	119,73
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	8,62	8,02	8,73
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	118,83	106,08	110,13
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	134,86	118,22	121,20
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	157,10	138,79	143,40
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A11 9A9/ISIN: LU1093406772	--	1.404,17	1.336,85
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J G0V/ISIN: LU0641242853	1.561,99	1.389,21	1.448,91
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	1.899,52	1.652,88	1.682,09
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	1.664,19	1.551,04	1.473,60
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	1.246,73	1.108,63	1.156,00
- Clase RM (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	106,73	97,76	104,62
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	154,99	135,26	137,97
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	8,35	7,88	8,62
- Clase AMg2 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	11,05	10,05	10,56
- Clase PM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	1.053,25	975,99	1.045,31
- Clase RM (H2-GBP) (distribución) WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	101,12	93,86	100,82
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	8,74	8,27	8,98
- Clase AMg2 (HKD) (distribución) WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	11,16	10,17	10,60
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	9,74	--	--
- Clase RM (HKD) (distribución) WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	10,97	10,16	10,77
- Clase AM (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	2.033,14	1.857,94	2.002,04
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	7,73	7,41	8,21
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	8,68	8,16	8,91
- Clase AMg2 (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	11,21	10,15	10,64
- Clase RM (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	11,80	10,80	11,49
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	12,09	10,91	11,43
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	9,09	8,48	9,20
- Clase AMg2 (USD) (distribución) WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	11,40	10,26	10,71
- Clase AMg7 (USD) (distribución) WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	10,16	--	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	12,10	10,78	11,14
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	20,48	17,56	17,44
- Clase CM (USD) (distribución)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	8,04	7,64	8,42
- Clase CMg2 (USD) (distribución)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	10,29	--	--
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2D S0B/ISIN: LU1627332817	12,87	11,12	11,13
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	1.052,81	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	1.757,52	1.496,28	1.475,88
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	1.381,33	1.200,00	1.211,66
- Clase PM (USD) (distribución)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	874,61	813,69	880,27
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	1.385,28	1.179,87	1.164,40
- Clase RM (USD) (distribución)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	10,92	9,99	10,64
- Clase RMg2 (USD) (distribución)	WKN: A2P XHJ/ISIN: LU2093597826	10,39	--	--
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	16,16	13,76	13,59
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	1.199,60	1.018,56	1.002,04
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	119,31	116,75	130,63
- Clase RM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2P HEV/ISIN: LU1981791087	1.539,46	1.449,98	--
Acciones en circulación		4.776.099.842	5.653.608.749	7.308.322.791
- Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	417.398.840	548.001.420	648.763.083
- Clase AMg2 (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	506.105	928.247	1.019.043
- Clase AMg7 (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	595.863	--	--
- Clase RM (H2-AUD) (distribución)	WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	60.237	58.583	4.810
- Clase AM (H2-CAD) (distribución)	WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	25.044.502	30.383.645	52.764.244
- Clase AMg2 (H2-CAD) (distribución)	WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	47.679	133.441	225.737
- Clase RM (H2-CAD) (distribución)	WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	56.660	62.825	675
- Clase AM (H2-RMB) (distribución)	WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	241.534.386	223.751.236	160.449.108
- Clase AMg2 (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	4.516.647	5.540.464	5.566.241
- Clase RM (H2-RMB) (distribución)	WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	1.287.780	3.198.378	9.330
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	2.313.008	2.358.467	2.202.741
- Clase AM (H2-EUR) (distribución)	WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	53.014.144	80.995.334	80.672.041
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución)	WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	63.835	69.223	49.891
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	284.363	228.504	174.635
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	552.485	572.105	467.581
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A11 9A9/ISIN: LU1093406772	--	1	1
- Clase I (H2-EUR) (distribución)	WKN: A1J G0V/ISIN: LU0641242853	6.454	8.992	10.710
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	44.878	55.164	42.622
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	2.540	1.547	1.385
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	4.367	1.127	928
- Clase RM (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	41.444	53.191	22.660
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	1.103	6.945	44.300
- Clase AM (H2-GBP) (distribución)	WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	29.201.122	37.820.801	52.235.394

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase AMg2 (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	121.914	153.758	350.210
- Clase PM (H2-GBP) (distribución)	WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	7.796	10.733	10.710
- Clase RM (H2-GBP) (distribución)	WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	25.528	19.221	4.104
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	1.633.137.287	2.278.504.822	3.897.541.298
- Clase AMg2 (HKD) (distribución)	WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	1.030.252	1.518.748	1.694.232
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	923	--	--
- Clase RM (HKD) (distribución)	WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	1.430.335	9.253.058	1.103
- Clase AM (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	56.099	71.240	644
- Clase AM (H2-NZD) (distribución)	WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	41.047.914	52.234.583	88.075.164
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	187.184.590	217.834.286	190.926.328
- Clase AMg2 (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	1.951.851	1.955.993	1.275.663
- Clase RM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	393.579	325.909	115.445
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	17.723.890	17.262.823	16.367.466
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	1.596.724.510	1.630.985.943	1.706.052.349
- Clase AMg2 (USD) (distribución)	WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	10.094.027	7.242.356	5.477.856
- Clase AMg7 (USD) (distribución)	WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	2.173.074	--	--
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	437.961	320.965	204.968
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	42.125.997	41.771.691	41.014.758
- Clase CM (USD) (distribución)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	9.374.460	5.891.772	3.807.235
- Clase CMg2 (USD) (distribución)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	115	--	--
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2D SOB/ISIN: LU1627332817	697.952	202.522	59.149
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	14.211	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	42.521	44.161	46.411
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	7.461	6.980	6.402
- Clase PM (USD) (distribución)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	204.456	220.676	246.102
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	6.503	4.183	963
- Clase RM (USD) (distribución)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	2.799.224	2.775.523	226.357
- Clase RMg2 (USD) (distribución)	WKN: A2P XHJ/ISIN: LU2093597826	115	--	--
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	1.060.980	876.834	15.555
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	72.293	84.768	95.799
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	449.573.460	449.805.447	349.979.361
- Clase RM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2P HEV/ISIN: LU1981791087	127	112	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		27.222,4	27.856,5	33.322,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	52,19
Renta variable de Estados Unidos	37,02
Participaciones de inversión Luxemburgo	1,19
REIT de Estados Unidos	0,77
Warrants de EE. UU.	0,01
Bonos otros países	3,93
Acciones de otros países	1,17
Acciones de participación de otros países	0,46
Otros activos netos	3,26
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	607.086.285,22
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.215.368,99
- tipo de interés negativo	-1.452.059,18
Ingresos por dividendos	149.275.141,99
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	4.634.532,74
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	207.272,99
Otros rendimientos	121.879,13
<b>Ingresos totales</b>	<b>761.088.421,88</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-1.667.588,58
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-12.765.263,21
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-398.521.734,20
Gastos por	
- préstamo de títulos-valores	-62.181,87
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-460.203,24
<b>Gastos totales</b>	<b>-413.476.971,10</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>347.611.450,78</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-374.636,19
- divisas	4.240.931,91
- contratos de divisas a plazo	-246.976.877,93
- operaciones de opciones	-18.169.430,09
- operaciones de valores	1.695.163.624,02
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.781.495.062,50</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	3.106,56
- contratos de divisas a plazo	227.891.209,02
- operaciones de opciones	1.621.094,80
- operaciones de valores	1.765.469.749,88
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.776.480.222,76</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	26.335.809.362,28
(Precio de compra USD 27.673.735.490,92)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	753.234.623,38
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	159.758.118,69
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	6.026.709,87
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	91.804.298,16
- préstamo de títulos-valores	72.958,70
- operaciones de valores	4.261.247,52
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	4.758.632,70
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	103.249.690,35
<b>Activo total</b>	<b>27.458.975.641,65</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-9.560.961,70
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-100.643.051,75
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-32.288.109,47
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-36.672.168,51
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-1.142.908,50
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-56.250.330,60
<b>Pasivo total</b>	<b>-236.557.530,53</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>27.222.418.111,12</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	27.856.502.715,32
Suscripciones	13.852.923.930,51
Reembolsos	-15.900.656.600,23
Distribución	-2.362.832.157,24
Resultado de las operaciones	3.776.480.222,76
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>27.222.418.111,12</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	5.653.608.749
- emitido	2.241.682.380
- reembolsado	-3.119.191.287
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.776.099.842</b>



# Allianz HKD Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.916.450.628,96</b>	<b>42,48</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.916.450.628,96</b>	<b>42,48</b>
<b>Australia</b>					<b>17.702.121,65</b>	<b>0,39</b>
USQ08328AA64	6,7500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-Notes 16/undefined	USD	2.000,0	% 114,21	17.702.121,65	0,39
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>451.643.771,70</b>	<b>10,01</b>
XS2102904864	3,4250 % CCCI Treasure USD FLR-Notes 20/undefined	USD	4.300,0	% 99,80	33.258.731,09	0,74
XS2076167456	5,7500 % Central Plaza Development USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.000,0	% 99,63	7.721.202,74	0,17
XS2098096568	3,8500 % Central Plaza Development USD MTN 20/25	USD	1.300,0	% 99,83	10.058.429,02	0,22
XS2001168447	4,0000 % China Huadian Overseas Development Management USD FLR-Notes 19/undefined	USD	2.500,0	% 104,32	20.213.066,16	0,45
XS1587397479	4,2500 % Chinalco Capital Holdings USD Notes 17/22	USD	3.000,0	% 101,87	23.683.776,85	0,53
XS2063459189	3,5500 % CLP Power HK Finance USD FLR-Notes 19/undefined	USD	2.100,0	% 102,60	16.697.644,11	0,37
XS1622745203	3,9000 % CNRC Capitale USD FLR-Notes 17/undefined	USD	2.000,0	% 101,04	15.661.477,69	0,35
XS2229418145	1,8750 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 99,89	11.612.466,41	0,26
XS2123115029	4,1000 % Elect Global Investments USD FLR-Notes 20/undefined	USD	6.000,0	% 97,41	45.296.407,09	1,00
XS1581103428	5,2500 % Fortune Star USD Notes 17/22	USD	1.300,0	% 100,59	10.134.113,92	0,23
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	1.700,0	% 104,38	13.751.502,60	0,31
XS2016768439	6,7500 % Greenland Global Investment USD MTN 19/22	USD	2.000,0	% 100,16	15.524.139,06	0,34
XS2188664929	6,2500 % Greenland Global Investment USD MTN 20/22	USD	700,0	% 99,67	5.406.861,12	0,12
XS0835514539	3,5500 % HLP Finance HKD MTN 12/22	HKD	11.000,0	% 103,26	11.358.597,80	0,25
XS1711550456	4,0000 % Huarong Finance 2017 USD FLR-MTN 17/undefined	USD	2.000,0	% 101,58	15.745.668,04	0,35
XS1555076162	4,5000 % Huarong Finance 2017 USD FLR-Notes 17/undefined	USD	2.200,0	% 101,06	17.231.267,37	0,38
XS2116905691	2,1250 % JIC Zhixin USD Notes 20/30	USD	1.200,0	% 98,54	9.164.630,64	0,20
XS1961891147	1,6000 % Link Finance HKD Notes 19/24	HKD	40.000,0	% 99,18	39.672.000,00	0,88
XS2132986741	5,2500 % NWD Finance USD FLR-Notes 20/undefined	USD	2.400,0	% 104,39	19.416.202,07	0,43
XS2175969125	4,5000 % NWD USD MTN 20/30	USD	1.600,0	% 103,97	12.892.914,94	0,29
XS2028401086	4,1250 % NWD USD Notes 19/29	USD	1.500,0	% 101,90	11.846.236,20	0,26
XS1943451788	7,8750 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 104,74	16.234.156,79	0,36
XS2057076387	6,7000 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 19/24	USD	2.900,0	% 103,15	23.182.817,57	0,51
XS2223762209	6,0000 % RKPf Overseas 2019 A USD Notes 20/25	USD	1.900,0	% 99,01	14.579.172,21	0,32
XS1900551166	5,8000 % Spic 2018 Usd Senior Perpetual Bond USD FLR-Notes 18/undefined	USD	2.000,0	% 105,17	16.300.938,97	0,36
XS1933097633	4,7500 % Towngas Finance USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.850,0	% 104,62	14.999.351,24	0,33
<b>Islas Caimán</b>					<b>368.283.534,18</b>	<b>8,16</b>
XS2003471617	8,3750 % Agile Group Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.000,0	% 102,93	7.977.448,07	0,18
XS1860402954	9,0000 % CFLD Cayman Investment USD Notes 18/21	USD	1.000,0	% 99,51	7.712.111,93	0,17
XS1876052025	7,9500 % China Aoyuan Group USD Notes 18/21	USD	2.000,0	% 101,61	15.749.186,56	0,35
XS2123967452	4,8000 % China Aoyuan Group USD Notes 20/21	USD	2.800,0	% 99,52	21.595.599,51	0,48
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	1.900,0	% 99,35	14.629.864,82	0,32
XS2026425947	2,9000 % China Overseas Finance Cayman VIII HKD MTN 19/25	HKD	55.000,0	% 103,54	56.948.320,00	1,26
XS2079176306	3,7500 % China Resources Land USD FLR-MTN 19/undefined	USD	2.000,0	% 102,18	15.837.960,28	0,35
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	600,0	% 102,09	4.747.282,11	0,11
XS1513700127	5,5000 % CIFI Holdings Group USD Notes 17/22	USD	2.000,0	% 101,00	15.654.752,20	0,35
XS1485578535	4,7500 % Country Garden Holdings USD Notes 16/23	USD	1.200,0	% 102,36	9.519.185,19	0,21

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1751178499	4,7500 % Country Garden Holdings USD Notes 18/23	USD	2.000,0	% 102,47	15.883.081,07	0,35
XS1940128371	7,1250 % Country Garden Holdings USD Notes 19/22	USD	2.200,0	% 104,89	17.884.261,00	0,40
XS2022434364	5,7500 % FWD Group USD Notes 19/24	USD	1.000,0	% 102,50	7.943.801,23	0,18
XS2193529562	5,6500 % Greentown China Holdings USD Notes 20/25	USD	4.000,0	% 103,43	32.063.144,06	0,71
XS2034561584	7,4000 % KWG Group Holdings USD MTN 19/24	USD	1.000,0	% 102,79	7.965.935,37	0,18
XS1692254359	4,3000 % Overseas Chinese Town Asia Holdings USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.500,0	% 100,12	11.639.121,54	0,26
XS1366918305	5,8750 % OVPH USD Notes 16/undefined	USD	1.000,0	% 101,49	7.865.893,07	0,17
XS2188034586	6,4500 % Seazen Group USD Notes 20/22	USD	1.000,0	% 101,14	7.838.774,87	0,17
XS1637274124	4,7500 % Shimao Group Holdings USD Notes 17/22	USD	500,0	% 102,48	3.971.255,81	0,09
XS1953937536	6,2500 % Shui On Development Holding USD Notes 19/21	USD	3.000,0	% 101,58	23.616.688,54	0,52
XS2219615957	6,1500 % Shui On Development Holding USD Notes 20/24	USD	2.800,0	% 99,70	21.635.835,91	0,48
XS2201937211	6,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 20/23	USD	2.100,0	% 97,50	15.868.227,33	0,35
XS1945401674	7,6250 % Times China Holdings USD Notes 19/22	USD	1.000,0	% 101,79	7.889.065,72	0,17
XS2027426027	6,7500 % Times China Holdings USD Notes 19/23	USD	2.000,0	% 102,24	15.846.737,99	0,35
<b>China</b>					<b>481.634.553,52</b>	<b>10,68</b>
XS1891659358	4,8750 % Anhui Provincial Investment Group Holding USD Notes 18/21	USD	2.000,0	% 103,05	15.973.362,95	0,35
HK0000463023	3,3000 % Bank of China HKD MTN 18/20	HKD	74.500,0	% 100,34	74.752.428,35	1,66
HK0000579059	1,9500 % Bank of China HKD MTN 20/22	HKD	120.000,0	% 101,02	121.218.600,00	2,69
HK0000498771	2,4500 % Bank of China Hong Kong HKD MTN 19/21	HKD	36.500,0	% 100,93	36.837.968,10	0,82
HK0000555729	2,2500 % Bank of Communications HKD MTN 20/22	HKD	100.500,0	% 101,59	102.094.814,40	2,26
XS1641445694	3,3500 % China Life Insurance Overseas USD FLR-Notes 17/27	USD	2.900,0	% 102,02	22.930.176,72	0,51
HK0000525359	2,2000 % Industrial & Commercial Bank of China HKD MTN 19/21	HKD	106.500,0	% 101,25	107.827.203,00	2,39
<b>Hong Kong</b>					<b>370.323.870,53</b>	<b>8,21</b>
XS1508842256	4,0000 % Bank of East Asia USD FLR-Notes 16/26	USD	1.000,0	% 101,21	7.843.555,88	0,17
XS2049804896	5,8750 % Bank of East Asia USD FLR- Notes 19/undefined	USD	2.000,0	% 100,64	15.599.687,94	0,35
XS2020061326	5,7000 % Chong Hing Bank USD FLR- MTN 19/undefined	USD	1.500,0	% 99,67	11.586.325,10	0,26
XS1649885974	3,8760 % Chong Hing Bank USD FLR-Notes 17/27	USD	1.800,0	% 100,06	13.958.268,89	0,31
XS1892343762	6,5000 % CMB Wing Lung Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	1.000,0	% 105,76	8.196.383,88	0,18
XS2014269018	3,9700 % CRCC Chengan USD FLR- Notes 19/undefined	USD	4.200,0	% 102,72	33.435.959,70	0,74
HK0000334208	4,7000 % Emperor International Holdings HKD MTN 17/22	HKD	5.000,0	% 100,30	5.015.175,00	0,11
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	1.200,0	% 98,59	9.168.559,91	0,20
XS1646912250	4,9500 % Gemdale Ever Prosperity Investment USD Notes 17/22	USD	1.000,0	% 101,05	7.831.414,65	0,17
XS1820761556	6,0000 % Gemdale Ever Prosperity Investment USD Notes 18/21	USD	1.500,0	% 102,25	11.886.417,11	0,26
HK0000082328	2,3100 % Hong Kong Government HKD Bonds 11/21	HKD	30.000,0	% 101,63	30.490.173,00	0,68
HK0000085537	2,4600 % Hong Kong Government Programme HKD Bonds 11/21	HKD	55.000,0	% 101,97	56.083.604,50	1,24
HK0000339298	1,1600 % Hong Kong Government Programme HKD Bonds 17/22	HKD	40.000,0	% 101,68	40.672.160,00	0,90
XS1649890891	4,2500 % Leader Goal International USD FLR-MTN 18/undefined	USD	1.050,0	% 102,21	8.317.555,14	0,19
XS1720518478	3,7500 % Shanghai Commercial Bank USD FLR-Notes 17/27	USD	2.700,0	% 102,70	21.490.255,87	0,48
XS1894671418	3,1500 % Sinopec Century Bright Capital Investment HKD MTN 18/20	HKD	78.000,0	% 100,15	78.120.439,80	1,73
XS2030531938	6,8000 % Yanlord Land USD Notes 19/24	USD	1.300,0	% 105,49	10.627.934,16	0,24
<b>Irlanda</b>					<b>13.484.870,73</b>	<b>0,30</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1385999492	5,6250 % Cloverie for Zurich Insurance USD FLR-MTN 16/46	USD	1.500,0	% 116,00	13.484.870,73	0,30
<b>Luxemburgo</b>					<b>34.081.134,78</b>	<b>0,75</b>
XS1973748707	5,0000 % Swiss Re Finance Luxembourg USD FLR-Notes 19/49	USD	800,0	% 114,17	7.078.885,11	0,15
XS2049422343	4,2500 % Swiss Re Finance Luxembourg USD FLR-Notes 19/undefined	USD	3.400,0	% 102,47	27.002.249,67	0,60
<b>Singapur</b>					<b>13.173.743,74</b>	<b>0,29</b>
XS2122408854	3,3000 % DBS Group Holdings USD FLR- MTN 20/undefined	USD	1.700,0	% 99,99	13.173.743,74	0,29
<b>Suiza</b>					<b>11.105.016,70</b>	<b>0,25</b>
CH0244100266	5,1250 % UBS USD Notes 14/24	USD	1.300,0	% 110,22	11.105.016,70	0,25
<b>Reino Unido</b>					<b>155.018.011,43</b>	<b>3,44</b>
US05565QDU94	4,3750 % BP Capital Markets USD FLR- Notes 20/undefined	USD	4.000,0	% 104,05	32.256.483,01	0,72
US404280AS86	6,3750 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 14/undefined	USD	1.500,0	% 102,76	11.945.403,90	0,27
XS2181359436	2,2500 % Standard Chartered HKD MTN 20/23	HKD	80.000,0	% 101,71	81.368.000,00	1,80
USG84228CQ91	7,5000 % Standard Chartered USD FLR- Notes 16/undefined	USD	3.700,0	% 102,70	29.448.124,52	0,65
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>2.420.437.095,45</b>	<b>53,65</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.420.437.095,45</b>	<b>53,65</b>
<b>Australia</b>					<b>55.316.169,26</b>	<b>1,23</b>
USQ0426RNE46	2,9500 % Australia & New Zealand Banking Group USD FLR-MTN 20/30	USD	2.000,0	% 103,81	16.091.377,62	0,36
USG6594TAB96	3,9330 % National Australia Bank USD FLR-MTN 19/34	USD	1.000,0	% 111,32	8.627.318,43	0,19
USQ8053LAA28	4,7500 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	4.000,0	% 98,70	30.597.473,21	0,68
<b>Bermudas</b>					<b>24.959.911,80</b>	<b>0,55</b>
HK0000287216	4,4000 % Emperor International Holdings HKD MTN 16/21	HKD	5.800,0	% 101,19	5.868.996,80	0,13
HK0000596798	2,5000 % Haitong International Securities Group HKD MTN 20/21	HKD	19.000,0	% 100,48	19.090.915,00	0,42
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>552.614.077,95</b>	<b>12,25</b>
VGG2214PAU99	3,9300 % CLP Power Hong Kong Financing HKD MTN 09/21	HKD	10.000,0	% 102,90	10.289.886,00	0,23
-	2,9000 % CLP Power Hong Kong Financing HKD MTN 12/22	HKD	2.000,0	% 102,76	2.055.290,00	0,05
HK0000089513	4,0300 % Henderson Land HKD MTN 11/21	HKD	15.000,0	% 102,23	15.334.597,50	0,34
HK0000089570	4,0300 % Henderson Land HKD MTN 11/21	HKD	4.000,0	% 102,24	4.089.657,20	0,09
HK0000483088	2,8000 % Henderson Land HKD MTN 19/22	HKD	44.000,0	% 101,37	44.601.202,80	0,99
HK0000506086	2,7500 % Henderson Land HKD MTN 19/22	HKD	30.500,0	% 101,46	30.944.461,25	0,69
HK0000565124	2,5000 % Henderson Land HKD MTN 20/23	HKD	30.000,0	% 101,36	30.408.621,00	0,67
HK0000123205	3,7000 % HLP Finance HKD MTN 12/22	HKD	33.000,0	% 104,02	34.325.280,00	0,76
XS0975826701	4,7500 % HLP Finance HKD MTN 13/23	HKD	23.000,0	% 108,17	24.879.378,30	0,55
XS1016507318	4,3500 % HLP Finance HKD MTN 14/21	HKD	42.000,0	% 100,89	42.372.250,20	0,94
XS1025041606	4,7500 % HLP Finance HKD MTN 14/24	HKD	3.000,0	% 108,93	3.268.044,60	0,07
XS1079858673	4,3800 % HLP Finance HKD MTN 14/24	HKD	5.500,0	% 108,50	5.967.505,50	0,13
XS1100305769	3,9800 % HLP Finance HKD MTN 14/24	HKD	2.000,0	% 107,32	2.146.341,00	0,05
XS2119480510	2,9000 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	15.000,0	% 103,65	15.547.255,50	0,34
XS2126044374	2,8800 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	15.000,0	% 103,58	15.536.446,50	0,34
XS2133816012	2,3500 % HLP Finance HKD MTN 20/25	HKD	15.000,0	% 101,36	15.203.638,50	0,34
HK0000190659	4,7300 % K Wah International Financial Services HKD MTN 14/21	HKD	11.000,0	% 101,71	11.188.317,80	0,25
HK0000205309	4,3800 % K Wah International Financial Services HKD MTN 14/21	HKD	4.500,0	% 102,21	4.599.662,40	0,10
HK0000207602	4,3500 % K Wah International Financial Services HKD MTN 14/21	HKD	23.000,0	% 102,60	23.597.859,70	0,52
HK0000214442	4,2500 % K Wah International Financial Services HKD MTN 14/21	HKD	5.000,0	% 102,58	5.129.128,00	0,11

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS0825795593	5,0000 % New World Capital Finance HKD Notes 12/22	HKD	6.000,0	% 106,62	6.397.200,60	0,14
HK0000164472	5,9000 % NWD HKD MTN 13/23	HKD	42.000,0	% 109,80	46.116.420,00	1,02
HK0000182102	5,9000 % NWD HKD MTN 14/24	HKD	10.000,0	% 110,89	11.088.578,00	0,25
HK0000287620	4,6500 % NWD HKD MTN 16/26	HKD	14.000,0	% 109,28	15.298.960,60	0,34
HK0000500683	2,6500 % NWD HKD MTN 19/22	HKD	20.000,0	% 100,80	20.160.146,00	0,45
HK0000310232	3,0000 % Value Success International HKD MTN 16/21	HKD	60.000,0	% 101,12	60.674.034,00	1,35
XS2001183321	3,6000 % Yuexiu REIT HKD MTN 19/24	HKD	50.000,0	% 102,79	51.393.915,00	1,14
<b>Islas Caimán</b>					<b>419.702.151,98</b>	<b>9,30</b>
HK0000345980	2,8500 % Champion HKD MTN 17/25	HKD	40.000,0	% 102,76	41.105.508,00	0,91
-	3,4500 % Cheung Kong Finance HKD MTN 11/21	HKD	17.000,0	% 102,43	17.413.440,00	0,38
HK0000121993	3,3500 % Cheung Kong Finance HKD MTN 11/21	HKD	2.000,0	% 102,94	2.058.705,40	0,04
HK0000088184	3,2000 % Link Finance Cayman 2009 HKD MTN 11/21	HKD	10.000,0	% 102,00	10.199.711,00	0,23
HK0000237526	2,4000 % Link Finance Cayman 2009 HKD MTN 15/22	HKD	8.000,0	% 101,80	8.144.309,60	0,18
HK0000277662	2,8000 % Link Finance Cayman 2009 HKD MTN 15/22	HKD	6.000,0	% 103,65	6.219.037,80	0,14
USG5975LAD85	5,6250 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/27	USD	1.000,0	% 103,40	8.013.663,28	0,18
HK0000070463	3,4500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 10/20	HKD	41.000,0	% 100,11	41.043.255,00	0,91
HK0000285277	4,0500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	20.000,0	% 101,22	20.244.088,00	0,45
HK0000148137	4,1000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	12.000,0	% 101,60	12.192.236,40	0,27
HK0000261385	3,9000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	4.000,0	% 102,20	4.087.800,00	0,09
HK0000089562	3,4500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	27.000,0	% 102,49	27.672.300,00	0,61
HK0000091014	4,0000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 11/21	HKD	3.000,0	% 102,98	3.089.326,50	0,07
HK0000131679	3,2500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 12/22	HKD	15.000,0	% 104,66	15.699.183,00	0,35
HK0000135134	3,2300 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 13/23	HKD	10.000,0	% 104,31	10.431.336,00	0,23
-	3,9400 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD Notes 00/21	HKD	20.000,0	% 101,68	20.336.800,00	0,45
HK0000416336	2,7500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD Notes 18/21	HKD	3.000,0	% 101,01	3.030.152,10	0,07
HK0000104015	3,7800 % Swire Pacific Financing HKD MTN 12/22	HKD	43.000,0	% 103,61	44.552.175,30	0,99
HK0000137866	2,9000 % Swire Pacific Financing HKD MTN 13/23	HKD	2.000,0	% 103,61	2.072.240,60	0,04
HK0000144037	3,0000 % Swire Pacific Financing HKD MTN 13/23	HKD	9.000,0	% 103,97	9.357.454,80	0,21
HK0000158664	4,0000 % Swire Pacific Financing HKD MTN 13/23	HKD	11.000,0	% 107,33	11.805.854,50	0,26
HK0000247855	2,5000 % Swire Pacific Financing HKD MTN 15/22	HKD	58.000,0	% 102,08	59.205.559,00	1,31
HK0000259611	2,8500 % Swire Pacific Financing HKD MTN 15/22	HKD	17.000,0	% 102,90	17.493.511,70	0,39
HK0000310521	1,9800 % Swire Pacific Financing HKD MTN 16/21	HKD	24.000,0	% 100,98	24.234.504,00	0,54
<b>China</b>					<b>314.878.336,60</b>	<b>6,98</b>
HK0000351632	2,5900 % Bank of China HKD Notes 17/22	HKD	20.000,0	% 102,55	20.509.490,00	0,45
HK0000368768	2,5900 % Bank of China HKD Notes 17/22	HKD	22.000,0	% 102,91	22.639.830,40	0,50
HK0000369162	2,1200 % Bank of Communications HKD Notes 17/20	HKD	40.000,0	% 100,08	40.032.392,00	0,89
HK0000394350	2,5800 % Bank of Communications HKD Notes 18/21	HKD	70.000,0	% 100,66	70.458.808,00	1,56
HK0000417789	3,2000 % Bank of Communications HKD Notes 18/21	HKD	30.000,0	% 101,57	30.469.740,00	0,68
HK0000435716	3,0700 % Bank of Communications HKD Notes 18/21	HKD	25.000,0	% 102,00	25.499.557,50	0,56
HK0000455987	0,8307 % China Development Bank HKD FLR-Notes 18/20	HKD	50.000,0	% 100,01	50.005.000,00	1,11
HK0000131687	3,2000 % China Development Bank HKD Notes 12/22	HKD	15.000,0	% 104,58	15.687.459,00	0,35
XS1809865881	2,9500 % China Development Bank HKD Notes 18/23	HKD	27.000,0	% 104,76	28.285.294,50	0,63
XS1920465488	3,2500 % Industrial & Commercial Bank of China HKD MTN 18/21	HKD	11.000,0	% 102,64	11.290.765,20	0,25
<b>Hong Kong</b>					<b>888.131.690,52</b>	<b>19,69</b>
XS1936140190	2,9500 % AIA Group HKD MTN 19/22	HKD	50.500,0	% 103,12	52.077.190,75	1,15

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
HK0000366622	2,0950 % Bank of China HKD Notes 17/20	HKD	16.000,0	% 100,00	16.000.548,80	0,36
XS1493332586	2,3500 % Cathay Pacific Financing HKD MTN 16/21	HKD	4.000,0	% 98,67	3.946.855,20	0,09
XS1897158546	7,1000 % China CITIC Bank International USD FLR-MTN 18/undefined	USD	1.500,0	% 108,65	12.630.611,40	0,28
HK0000536620	3,0000 % China Huarong International Holdings HKD Notes 19/20	HKD	45.000,0	% 100,09	45.040.950,00	1,00
HK0000206166	4,3500 % CITIC HKD MTN 14/24	HKD	22.000,0	% 109,93	24.184.318,40	0,54
HK0000359007	2,2500 % CK Property Finance HKD MTN 17/22	HKD	60.000,0	% 102,02	61.213.320,00	1,36
HK0000379096	2,2000 % Dah Sing Bank HKD Notes 17/20	HKD	45.000,0	% 100,30	45.134.280,00	1,00
XS1084272993	4,6500 % Far East Horizon HKD MTN 14/21	HKD	1.000,0	% 102,43	1.024.282,10	0,02
XS1177040414	4,0000 % Far East Horizon HKD MTN 15/22	HKD	3.000,0	% 101,45	3.043.626,90	0,07
HK0000489697	2,6300 % Fubon Bank Hong Kong HKD Notes 19/21	HKD	10.000,0	% 100,74	10.074.301,00	0,22
HK0000578952	2,2000 % Fubon Bank Hong Kong HKD Notes 20/22	HKD	20.000,0	% 101,78	20.355.200,00	0,45
HK0000578960	2,2500 % Fubon Bank Hong Kong HKD Notes 20/23	HKD	25.000,0	% 103,08	25.768.875,00	0,57
HK0000646395	1,3000 % Guotai Junan International Holdings HKD MTN 20/21	HKD	28.000,0	% 100,05	28.014.700,00	0,62
HK0000611738	2,5000 % Guotai Junan International Holdings HKD MTN 20/21	HKD	20.000,0	% 100,93	20.185.200,00	0,45
HK0000603438	0,0000 % Guotai Junan International Holdings HKD Zero-Coupon MTN 22.02.2021	HKD	15.000,0	% 99,56	14.933.400,00	0,33
HK0000421062	3,0000 % Hang Seng Bank HKD Notes 18/21	HKD	65.000,0	% 101,52	65.987.330,50	1,46
HK0000415361	2,8000 % Henderson Land HKD MTN 18/20	HKD	35.000,0	% 100,09	35.031.601,50	0,78
HK0000415015	2,8500 % Henderson Land HKD MTN 18/21	HKD	30.000,0	% 100,95	30.284.364,00	0,67
XS0743559436	3,4000 % HKCG Finance HKD MTN 12/22	HKD	5.000,0	% 103,38	5.168.795,50	0,12
HK0000111929	3,3000 % HKCG Finance HKD MTN 12/22	HKD	21.000,0	% 103,74	21.785.841,00	0,48
XS0807675953	3,2000 % HKCG Finance HKD MTN 12/22	HKD	13.000,0	% 104,01	13.521.769,30	0,30
HK0000634490	0,0000 % Hong Kong Government HKD Zero- Coupon Bonds 11.11.2020 S.91	HKD	45.000,0	% 100,01	45.003.150,00	1,00
HK0000400181	2,0500 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 18/21	HKD	23.000,0	% 100,47	23.109.192,50	0,51
HK0000411543	2,3100 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 18/21	HKD	5.000,0	% 101,01	5.050.522,00	0,11
HK0000411980	2,2900 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 18/21	HKD	25.000,0	% 101,01	25.251.550,00	0,56
HK0000564978	1,9500 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 20/20	HKD	15.000,0	% 100,06	15.008.916,00	0,33
HK0000646908	0,4000 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 20/21	HKD	40.000,0	% 99,95	39.981.400,00	0,89
HK0000611134	1,2900 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 20/21	HKD	4.000,0	% 100,44	4.017.540,00	0,09
HK0000634201	0,6900 % Hong Kong Mortgage HKD MTN 20/21	HKD	35.000,0	% 99,94	34.979.175,00	0,78
XS2125052261	5,8750 % Lenovo Group USD MTN 20/25	USD	2.000,0	% 107,47	16.657.927,97	0,37
HK0000579323	1,8350 % MTR HKD MTN 20/21	HKD	49.000,0	% 100,51	49.248.920,00	1,09
HK0000334083	3,5000 % NWD HKD MTN 17/24	HKD	13.000,0	% 101,89	13.245.948,30	0,29
HK0000445285	3,3500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market HKD MTN 18/23	HKD	15.000,0	% 105,87	15.880.474,50	0,35
HK0000207073	3,5500 % Swire Properties Financing HKD MTN 14/24	HKD	8.000,0	% 107,89	8.631.204,80	0,19
HK0000304854	1,8000 % Swire Properties Financing HKD MTN 16/21	HKD	12.000,0	% 100,73	12.087.013,20	0,27
HK0000357373	2,5500 % Swire Properties Financing HKD MTN 17/24	HKD	3.000,0	% 104,79	3.143.732,70	0,07
HK0000183142	2,9200 % Urban Renewal Authority HKD MTN 14/21	HKD	14.000,0	% 100,85	14.118.575,80	0,31
HK0000124310	3,8000 % Wharf Finance HKD MTN 12/22	HKD	7.000,0	% 104,42	7.309.086,40	0,16
<b>Japón</b>					<b>143.191.629,34</b>	<b>3,17</b>
USJ41838AA14	5,2000 % Meiji Yasuda Life Insurance USD FLR-Notes 15/45	USD	2.000,0	% 114,64	17.769.601,34	0,39
HK0000379336	2,1800 % Mizuho Bank HKD Notes 17/20	HKD	75.000,0	% 100,26	75.196.455,00	1,67
HK0000479441	1,0077 % MUFG Bank HKD FLR-Notes 19/22	HKD	25.000,0	% 99,72	24.929.625,00	0,55
HK0000287943	2,0500 % MUFG Bank HKD Notes 16/21	HKD	18.000,0	% 100,63	18.112.955,40	0,40
HK0000377512	2,2100 % Sumitomo Mitsui Banking HKD Notes 17/22	HKD	7.000,0	% 102,61	7.182.992,60	0,16
<b>Singapur</b>					<b>21.643.128,00</b>	<b>0,48</b>
XS1947571078	3,6000 % BOC Aviation HKD MTN 19/26	HKD	20.000,0	% 108,22	21.643.128,00	0,48
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>11.952.088,32</b>	<b>0,26</b>
	(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Luxemburgo</b>					<b>11.952.088,32</b>	<b>0,26</b>
LU0634319239	Allianz Global Investors Fund - Allianz Renminbi Fixed Income -P- USD - (0,550%)	Shs	1.500 USD	1.028,13	11.952.088,32	0,26
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>4.348.839.812,73</b>	<b>96,39</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>178.733.293,78</b>	<b>3,96</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>178.733.293,78</b>	<b>3,96</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	HKD			178.733.293,78	3,96
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>178.733.293,78</b>	<b>3,96</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-16.009.924,53</b>	<b>-0,35</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>4.511.563.181,98</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J 2QF/ISIN: LU0815945547	10,08	10,03	9,79
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1C WH0/ISIN: LU0880094791	11,37	11,06	10,56
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	10,08	9,92	9,73
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	10,78	10,38	9,92
Acciones en circulación	420.847.996	408.986.700	362.322.608
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J 2QF/ISIN: LU0815945547	404.074.377	390.612.172	346.601.980
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1C WH0/ISIN: LU0880094791	13.251.045	16.733.934	15.656.031
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	933.972	874.508	64.479
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	2.588.602	766.086	117
Patrimonio del Subfondo en millones de HKD	4.511,6	4.231,6	3.563,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos Hong Kong	27,90
Bonos las Islas Vírgenes Británicas	22,26
Bonos China	17,66
Bonos las Islas Caimán	17,46
Bonos en el Reino Unido	3,44
Bonos Japón	3,17
Participaciones de inversión Luxemburgo	0,26
Bonos otros países	4,24
Otros activos netos	3,61
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	HKD
Interés sobre	
- bonos	139.004.364,61
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	31.221,41
- tipo de interés negativo	-157.576,69
Ingresos por dividendos	1,04
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	360.038,63
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>139.238.049,00</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.121.099,90
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-41.898.695,99
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-5.576,31
<b>Gastos totales</b>	<b>-44.025.372,20</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>95.212.676,80</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-5.904.243,17
- contratos de divisas a plazo	138.735,24
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	18.706.625,94
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>108.153.794,81</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-12.166,44
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	8.627.719,17
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>116.769.347,54</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	HKD
Valores e instrumentos del mercado monetario	4.348.839.812,73
(Precio de compra HKD 4.298.007.654,11)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	178.733.293,78
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	36.336.542,32
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	4.671.776,76
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>4.568.581.425,59</b>
Pasivo bancario	-880,51
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-12.808.638,64
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-39.991.600,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-4.217.124,46
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-57.018.243,61</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>4.511.563.181,98</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	HKD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	4.231.632.646,93
Suscripciones	2.122.459.043,07
Reembolsos	-1.869.136.657,46
Distribución	-90.161.198,10
Resultado de las operaciones	116.769.347,54
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>4.511.563.181,98</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	408.986.701
- emitido	174.875.074
- reembolsado	-163.013.779
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>420.847.996</b>

# Allianz Hong Kong Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>2.255.012.818,70</b>	<b>97,71</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.189.589.879,09</b>	<b>94,88</b>
<b>China</b>					<b>1.298.006.743,39</b>	<b>56,24</b>
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	Shs	212.500	HKD 41,75	8.871.875,00	0,38
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	218.460	CNY 51,42	12.770.340,30	0,55
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Shs	424.300	HKD 275,60	116.937.080,00	5,07
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	373.728	CNY 60,99	25.912.704,29	1,12
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	67.000	HKD 164,40	11.014.800,00	0,48
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	Shs	9.521.000	HKD 5,02	47.795.420,00	2,07
CNE100002359	China International Capital -H-	Shs	1.350.400	HKD 17,86	24.118.144,00	1,05
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	Shs	1.957.000	HKD 17,34	33.934.380,00	1,47
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	2.524.000	HKD 36,55	92.252.200,00	4,00
CNE100000G29	China Tourism Group Duty Free -A-	Shs	139.700	CNY 222,94	35.406.489,71	1,53
CNE000000R36	Chongqing Changan Automobile -A-	Shs	2.180.200	CNY 13,43	33.286.705,75	1,44
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	3.616.000	HKD 5,70	20.611.200,00	0,89
HK0883013259	CNOOC	Shs	6.678.000	HKD 7,45	49.751.100,00	2,16
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	201.755	CNY 102,95	23.612.889,04	1,02
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	761.883	CNY 27,00	23.385.707,65	1,01
BMG570071099	Luye Pharma Group	Shs	2.384.500	HKD 4,50	10.730.250,00	0,47
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	Shs	507.003	CNY 72,60	41.845.197,18	1,81
CNE000000040	Ping An Bank -A-	Shs	2.003.933	CNY 15,17	34.559.483,79	1,50
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	1.878.000	HKD 79,50	149.301.000,00	6,47
CNE1000003Y4	Qingling Motors -H-	Shs	14.250.000	HKD 1,35	19.237.500,00	0,83
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	64.400	CNY 348,00	25.477.897,16	1,10
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	369.900	HKD 511,50	189.203.850,00	8,20
KYG887851030	Tingyi Cayman Islands Holding	Shs	2.550.000	HKD 13,66	34.833.000,00	1,51
CNE000001GS3	Tongwei -A-	Shs	1.301.100	CNY 26,58	39.315.528,89	1,70
KYG8924B1041	Topsports International Holdings	Shs	2.851.000	HKD 10,70	30.505.700,00	1,32
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	125.500	HKD 188,60	23.669.300,00	1,03
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment -A-	Shs	358.539	CNY 48,39	19.723.795,63	0,86
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	3.149.600	HKD 20,45	64.409.320,00	2,79
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	508.500	HKD 48,35	24.585.975,00	1,07
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric -H-	Shs	1.194.900	HKD 25,90	30.947.910,00	1,34
<b>Hong Kong</b>					<b>891.583.135,70</b>	<b>38,64</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	2.352.400	HKD 75,90	178.547.160,00	7,74
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Shs	12.450.814	HKD 4,40	54.783.581,60	2,37
KYG2R55E1030	China Everbright Greentech	Shs	8.470.234	HKD 3,09	26.173.023,06	1,13
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	1.362.000	HKD 36,30	49.440.600,00	2,14
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	2.496.000	HKD 10,58	26.407.680,00	1,15
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	1.845.400	HKD 10,10	18.638.540,00	0,81
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Shs	477.000	HKD 46,60	22.228.200,00	0,96
HK0440001847	Dah Sing Financial Holdings	Shs	546.992	HKD 18,62	10.184.991,04	0,44
BMG2759B1072	Digital China Holdings	Shs	19.023.000	HKD 6,40	121.747.200,00	5,28
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	1.093.000	HKD 51,95	56.781.350,00	2,46
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	488.500	HKD 361,80	176.739.300,00	7,66
HK0014000126	Hysan Development	Shs	997.000	HKD 23,15	23.080.550,00	1,00
KYG810431042	Shimao Group Holdings	Shs	860.000	HKD 32,00	27.520.000,00	1,19
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	556.000	HKD 98,80	54.932.800,00	2,38
HK0000063609	Swire Properties	Shs	2.175.400	HKD 20,40	44.378.160,00	1,93
<b>Acciones de participación</b>					<b>65.422.939,61</b>	<b>2,83</b>
<b>China</b>					<b>65.422.939,61</b>	<b>2,83</b>
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	49.275	USD 75,16	28.702.379,84	1,24
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	63.403	USD 74,73	36.720.559,77	1,59
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.255.012.818,70</b>	<b>97,71</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>54.678.367,40</b>	<b>2,37</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>54.678.367,40</b>	<b>2,37</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en HKD	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	HKD			54.678.367,40	2,37
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>54.678.367,40</b>	<b>2,37</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-55,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold HKD / Bought USD - 07 Oct 2020	HKD	-2.058.446,40		-55,40	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-55,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-1.899.688,84</b>	<b>-0,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>2.307.791.441,86</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (HKD) (distribución) WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	11,71	10,12	11,14
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	12,89	11,08	12,11
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A0X 8FB/ISIN: LU0417516738	15,81	13,53	14,62
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 07L/ISIN: LU0348735423	268,77	229,45	253,10
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 08E/ISIN: LU0348738526	363,04	305,41	330,84
Acciones en circulación	46.261.251	51.685.766	54.386.738
- Clase A (HKD) (distribución) WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	21.311.511	22.667.524	21.237.511
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	23.949.538	27.766.915	31.693.638
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A0X 8FB/ISIN: LU0417516738	171.862	187.478	183.657
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 07L/ISIN: LU0348735423	816.417	1.052.302	1.252.096
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 08E/ISIN: LU0348738526	11.924	11.548	19.838
Patrimonio del Subfondo en millones de HKD	2.307,8	2.472,2	3.166,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Finanzas	39,79
Comunicaciones	17,30
Consumo, cíclicos	16,55
Consumo, no cíclicos	13,72
Energía	5,66
Industria	3,73
Diversificado	0,96
Otros activos netos	2,29
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	HKD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.168,74
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	56.943.376,93
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>56.945.545,67</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.144.971,99
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-47.875.391,03
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-5.576,31
<b>Gastos totales</b>	<b>-49.025.939,33</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>7.919.606,34</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.543.857,53
- contratos de divisas a plazo	-2.792,94
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	124.714.505,82
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>131.087.461,69</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	27.562,13
- contratos de divisas a plazo	-55,40
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	232.487.866,02
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>363.602.834,44</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	HKD
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.255.012.818,70
(Precio de compra HKD 1.953.391.563,48)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	54.678.367,40
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	7.316.920,19
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	3.323.347,98
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>2.320.331.454,27</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-3.702.492,27
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-4.632.208,50
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-4.205.256,24
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-55,40
<b>Pasivo total</b>	<b>-12.540.012,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.307.791.441,86</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	HKD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	2.472.180.725,81
Suscripciones	430.049.609,72
Reembolsos	-947.910.218,94
Distribución	-10.131.509,17
Resultado de las operaciones	363.602.834,44
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.307.791.441,86</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	51.685.766
- emitido	17.362.143
- reembolsado	-22.786.658
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>46.261.251</b>

# Allianz India Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>18.184.228,56</b>	<b>96,66</b>
<b>Acciones</b>					<b>18.184.228,56</b>	<b>96,66</b>
<b>India</b>					<b>18.184.228,56</b>	<b>96,66</b>
INE012A01025	ACC	Shs	22.624	INR 1.395,20	427.826,03	2,27
INE212H01026	AIA Engineering	Shs	11.341	INR 1.821,00	279.912,73	1,49
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise	Shs	13.270	INR 2.137,00	384.358,77	2,04
INE192R01011	Avenue Supermarts	Shs	6.233	INR 2.202,55	186.073,38	0,99
INE238A01034	Axis Bank	Shs	63.664	INR 424,50	366.296,67	1,95
INE917I01010	Bajaj Auto	Shs	6.543	INR 2.873,30	254.811,63	1,35
INE545U01014	Bandhan Bank	Shs	54.542	INR 273,25	202.000,56	1,07
INE397D01024	Bharti Airtel	Shs	90.499	INR 424,90	521.184,94	2,77
INE376G01013	Biocon	Shs	47.556	INR 451,45	290.988,83	1,55
INE259A01022	Colgate-Palmolive India	Shs	10.864	INR 1.438,00	211.743,45	1,13
INE016A01026	Dabur India	Shs	14.436	INR 512,15	100.208,69	0,53
INE600L01024	Dr Lal PathLabs	Shs	14.509	INR 1.883,30	370.355,11	1,97
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Shs	12.176	INR 5.238,00	864.433,29	4,60
INE042A01014	Escorts	Shs	14.336	INR 1.312,00	254.931,31	1,36
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	107.923	INR 812,10	1.187.913,64	6,31
INE040A01034	HDFC Bank	Shs	79.467	INR 1.082,00	1.165.401,11	6,19
INE578A01017	HeidelbergCement India	Shs	127.277	INR 185,85	320.607,62	1,70
INE158A01026	Hero MotoCorp	Shs	10.161	INR 3.161,95	435.464,54	2,31
INE038A01020	Hindalco Industries	Shs	90.723	INR 175,00	215.187,38	1,14
INE030A01027	Hindustan Unilever	Shs	32.676	INR 2.081,75	921.974,29	4,90
INE001A01036	Housing Development Finance	Shs	45.067	INR 1.739,25	1.062.385,20	5,65
INE090A01021	ICICI Bank	Shs	210.094	INR 353,90	1.007.756,39	5,36
INE765G01017	ICICI Lombard General Insurance	Shs	20.510	INR 1.262,60	350.988,43	1,87
INE203G01027	Indraprastha Gas	Shs	7.971	INR 388,40	41.961,73	0,22
INE009A01021	Infosys	Shs	85.238	INR 1.011,55	1.168.643,25	6,21
INE646L01027	InterGlobe Aviation	Shs	15.744	INR 1.252,50	267.272,43	1,42
INE571A01020	Ipca Laboratories	Shs	7.887	INR 2.162,90	231.211,61	1,23
INE010V01017	L&T Technology Services	Shs	16.996	INR 1.619,00	372.953,70	1,98
INE018A01030	Larsen & Toubro	Shs	34.394	INR 900,75	419.902,35	2,23
INE585B01010	Maruti Suzuki India	Shs	4.791	INR 6.740,00	437.670,64	2,33
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	58.947	INR 2.253,65	1.800.567,99	9,57
IN9002A01024	Reliance Industries	Shs	2.812	INR 1.360,40	51.849,35	0,28
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries	Shs	33.808	INR 502,25	230.144,59	1,22
INE467B01029	Tata Consultancy Services	Shs	27.323	INR 2.495,85	924.289,91	4,91
INE081A01012	Tata Steel	Shs	12.925	INR 360,10	63.083,39	0,34
INE669C01036	Tech Mahindra	Shs	43.856	INR 786,80	467.686,38	2,49
INE628A01036	UPL	Shs	37.490	INR 502,45	255.311,07	1,36
INE410B01037	Vinati Organics	Shs	3.782	INR 1.343,65	68.876,18	0,37
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>18.184.228,56</b>	<b>96,66</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.012.166,45</b>	<b>5,38</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.012.166,45</b>	<b>5,38</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.012.166,45	5,38
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.012.166,45</b>	<b>5,38</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD -384.254,31</b>	<b>-2,04</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 18.812.140,70</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EXG/ISIN: LU1958618461	97,00	--	--
- Clase X7 (HKD) (distribución) WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	0,99	1,00	0,98
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	1.273,14	1.283,81	1.259,22
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	991,18	991,82	968,81
Acciones en circulación	54.456	66.703	69.162
- Clase Y14 (EUR) (distribución) WKN: A2P EXG/ISIN: LU1958618461	10	--	--
- Clase X7 (HKD) (distribución) WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	37.128	36.903	36.630
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	5.819	8.777	9.431
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	11.499	21.023	23.100
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	18,8	32,1	34,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Finanzas	22,09
Consumo, no cíclicos	20,16
Tecnología	19,92
Industria	11,03
Energía	9,85
Consumo, cíclicos	7,41
Materiales básicos	3,21
Comunicaciones	2,77
Servicios públicos	0,22
Otros activos netos	3,34
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	645,03
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	215.692,47
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>216.337,50</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.168,61
Comisión de rendimiento	-2,41
Comisión única	-245.764,48
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-248.654,19</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-32.316,69</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.085.359,23
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	726.094,59
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-391.581,33</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-224,11
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-884.296,76
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-1.276.102,20</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	18.184.228,56
(Precio de compra USD 15.606.194,54)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.012.166,45
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	2.998,62
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>19.199.393,63</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-210.673,29
Impuesto sobre plusvalías	-160.347,49
Otros acreedores	-16.232,15
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-387.252,93</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>18.812.140,70</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	32.124.020,75
Suscripciones	763.471,08
Reembolsos	-12.760.334,21
Distribución	-38.914,72
Resultado de las operaciones	-1.276.102,20
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>18.812.140,70</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	66.703
- emitido	890
- reembolsado	-13.137
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>54.456</b>

# Allianz Indonesia Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>37.404.931,69</b>	<b>98,58</b>
<b>Acciones</b>					<b>36.505.837,44</b>	<b>96,21</b>
<b>Indonesia</b>					<b>36.505.837,44</b>	<b>96,21</b>
ID1000125503	Ace Hardware Indonesia	Shs	5.558.600	IDR 1.595,00	595.831,12	1,57
ID1000111305	Adaro Energy	Shs	6.117.100	IDR 1.135,00	466.593,31	1,23
ID1000106701	AKR Corporindo	Shs	2.641.000	IDR 2.550,00	452.590,73	1,19
ID1000128309	Arwana Citramulia	Shs	30.613.700	IDR 446,00	917.588,05	2,42
ID1000122807	Astra International	Shs	4.413.900	IDR 4.460,00	1.322.983,47	3,49
ID1000142805	Bank BTPN Syariah	Shs	1.082.000	IDR 3.280,00	238.505,38	0,63
ID1000109507	Bank Central Asia	Shs	2.001.400	IDR 27.100,00	3.645.022,85	9,61
ID1000098007	Bank CIMB Niaga	Shs	10.041.000	IDR 720,00	485.854,84	1,28
ID1000095003	Bank Mandiri	Shs	5.999.094	IDR 4.960,00	1.999.698,00	5,27
ID1000096605	Bank Negara Indonesia	Shs	3.154.305	IDR 4.440,00	941.203,91	2,48
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	14.625.700	IDR 3.040,00	2.988.046,24	7,88
ID1000085707	Barito Pacific	Shs	2.638.500	IDR 790,00	140.081,65	0,37
ID1000117708	Charoen Pokphand Indonesia	Shs	503.300	IDR 5.675,00	191.950,77	0,51
ID1000115306	Ciputra Development	Shs	10.728.400	IDR 645,00	465.041,53	1,23
ID1000151806	Digital Mediatama Maxima	Shs	23.776.300	IDR 171,00	273.235,71	0,72
ID1000068604	Gudang Garam	Shs	340.400	IDR 40.050,00	916.197,58	2,42
ID1000074008	Hanjaya Mandala Sampoerna	Shs	10.761.100	IDR 1.400,00	1.012.469,09	2,67
ID1000062201	Indah Kiat Pulp & Paper	Shs	1.163.700	IDR 8.975,00	701.895,67	1,85
ID1000116700	Indofood CBP Sukses Makmur	Shs	2.186.200	IDR 10.075,00	1.480.239,58	3,90
ID1000097405	Indosat	Shs	1.881.900	IDR 1.990,00	251.678,83	0,66
ID1000130305	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	Shs	2.318.500	IDR 745,00	116.080,81	0,31
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia	Shs	2.613.400	IDR 1.105,00	194.073,05	0,51
ID1000108103	Jasa Marga	Shs	2.375.300	IDR 3.610,00	576.265,66	1,52
ID1000125107	Kalbe Farma	Shs	6.817.400	IDR 1.550,00	710.145,83	1,87
ID1000144108	Map Aktif Adiperkasa	Shs	1.994.000	IDR 1.990,00	266.670,70	0,70
ID1000060007	Mayora Indah	Shs	5.463.400	IDR 2.380,00	873.850,27	2,30
ID1000106206	Media Nusantara Citra	Shs	10.994.600	IDR 720,00	531.996,77	1,40
ID1000134406	Merdeka Copper Gold	Shs	2.242.600	IDR 1.615,00	243.400,47	0,64
ID1000055007	Metrodata Electronics	Shs	1.765.000	IDR 1.610,00	190.971,10	0,50
ID1000099807	Mitra Adiperkasa	Shs	16.514.700	IDR 570,00	632.619,56	1,67
ID1000135700	Mitra Keluarga Karyasehat	Shs	5.029.100	IDR 2.450,00	828.044,02	2,18
ID1000122500	Pakuwon Jati	Shs	18.831.700	IDR 354,00	448.012,22	1,18
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara	Shs	5.695.100	IDR 925,00	354.030,07	0,93
ID1000134109	Puradelta Lestari	Shs	20.172.900	IDR 200,00	271.141,13	0,71
ID1000099500	Ramayana Lestari Sentosa	Shs	9.836.500	IDR 530,00	350.359,21	0,92
ID1000128804	Sarana Menara Nusantara	Shs	10.753.600	IDR 1.035,00	747.982,26	1,97
ID1000095409	Selamat Sempurna	Shs	9.425.300	IDR 1.195,00	756.937,74	2,00
ID1000106800	Semen Indonesia	Shs	1.950.400	IDR 9.175,00	1.202.615,59	3,17
ID1000125305	Surya Citra Media	Shs	6.541.200	IDR 1.215,00	534.110,08	1,41
ID1000129000	Telekomunikasi Indonesia	Shs	14.002.800	IDR 2.560,00	2.409.083,87	6,35
ID1000104003	Total Bangun Persada	Shs	13.964.900	IDR 264,00	247.764,35	0,65
ID1000063100	Ultrajaya Milk Industry & Trading	Shs	8.885.900	IDR 1.690,00	1.009.218,48	2,66
ID1000095706	Unilever Indonesia	Shs	3.619.800	IDR 8.100,00	1.970.455,65	5,19
ID1000058407	United Tractors	Shs	517.800	IDR 22.800,00	793.403,23	2,09
ID1000109309	Vale Indonesia	Shs	1.910.200	IDR 3.560,00	457.010,22	1,20
ID1000107600	Wijaya Karya	Shs	4.115.941	IDR 1.095,00	302.886,79	0,80
<b>Acciones de participación</b>					<b>899.094,25</b>	<b>2,37</b>
<b>Singapur</b>					<b>899.094,25</b>	<b>2,37</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	5.795	USD 155,15	899.094,25	2,37
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>340.624,50</b>	<b>0,90</b>
<b>Acciones</b>					<b>340.624,50</b>	<b>0,90</b>
<b>Indonesia</b>					<b>340.624,50</b>	<b>0,90</b>
-	Uni Charm Indonesia	Shs	3.483.500	IDR 1.455,00	340.624,50	0,90

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>37.745.556,19</b>	<b>99,48</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>244.525,84</b>	<b>0,64</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>244.525,84</b>	<b>0,64</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			244.525,84	0,64
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>244.525,84</b>	<b>0,64</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>USD -49.052,02</b>	<b>-0,12</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>USD 37.941.030,01</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	237,48	359,98	306,97
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	3,82	5,41	4,90
Acciones en circulación	9.391.440	9.026.021	10.510.439
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	7.689	7.625	9.692
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	9.383.751	9.018.396	10.500.748
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	37,9	51,8	54,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Finanzas	30,27
Consumo, no cíclicos	24,52
Consumo, cíclicos	15,03
Comunicaciones	10,54
Industria	10,53
Materiales básicos	4,06
Tecnología	2,37
Otros sectores	2,16
Otros activos netos	0,52
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	697,78
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	925.725,01
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>926.422,79</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-20.482,83
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-998.709,40
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.019.910,92</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-93.488,13</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.551.526,77
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-3.645.642,40
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-6.290.657,30</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	34,08
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-8.378.363,93
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-14.668.987,15</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	37.745.556,19
(Precio de compra USD 43.584.265,94)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	244.525,84
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	137.060,99
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>38.127.143,02</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-106.604,87
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-79.508,14
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-186.113,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>37.941.030,01</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	51.797.916,31
Suscripciones	40.536.371,32
Reembolsos	-39.540.606,03
Distribución	-183.664,44
Resultado de las operaciones	-14.668.987,15
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>37.941.030,01</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	9.026.021
- emitido	9.640.487
- reembolsado	-9.275.068
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>9.391.440</b>



# Allianz Japan Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>220.559.294,57</b>	<b>96,98</b>
<b>Acciones</b>					<b>204.097.826,46</b>	<b>89,75</b>
<b>Japón</b>					<b>204.097.826,46</b>	<b>89,75</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	281.900	JPY 2.393,00	6.384.806,21	2,81
JP3116000005	Asahi Group Holdings	Shs	34.700	JPY 3.656,00	1.200.730,68	0,53
JP3942400007	Astellas Pharma	Shs	101.200	JPY 1.567,00	1.500.926,60	0,66
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	70.200	JPY 7.689,00	5.108.776,68	2,25
JP3830800003	Bridgestone	Shs	20.800	JPY 3.317,00	653.008,38	0,29
JP3566800003	Central Japan Railway	Shs	41.400	JPY 15.090,00	5.912.886,28	2,60
JP3526600006	Chubu Electric Power	Shs	103.700	JPY 1.281,00	1.257.296,86	0,55
JP3497400006	Daifuku	Shs	20.300	JPY 10.580,00	2.032.785,95	0,89
JP3475350009	Daiichi Sankyo	Shs	118.800	JPY 3.229,00	3.630.733,99	1,60
JP3481800005	Daikin Industries	Shs	34.700	JPY 19.300,00	6.338.649,38	2,79
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	46.300	JPY 2.697,50	1.182.095,03	0,52
JP3548600000	Disco	Shs	9.600	JPY 25.410,00	2.308.797,50	1,01
JP3783600004	East Japan Railway	Shs	26.200	JPY 6.480,00	1.606.890,35	0,71
JP3386450005	ENEOS Holdings	Shs	192.800	JPY 375,00	684.302,68	0,30
JP3802300008	Fast Retailing	Shs	1.500	JPY 65.860,00	935.024,37	0,41
JP3818000006	Fujitsu	Shs	12.100	JPY 14.340,00	1.642.269,65	0,72
JP3788600009	Hitachi	Shs	98.200	JPY 3.543,00	3.293.006,48	1,45
JP3854600008	Honda Motor	Shs	87.700	JPY 2.473,50	2.053.153,66	0,90
JP3837800006	Hoya	Shs	22.800	JPY 11.860,00	2.559.348,82	1,12
JP3137200006	Isuzu Motors	Shs	132.700	JPY 917,40	1.152.231,13	0,51
JP3143600009	ITOCHU	Shs	357.700	JPY 2.685,00	9.090.194,50	4,00
JP3236200006	Keyence	Shs	7.300	JPY 48.980,00	3.384.165,44	1,49
JP3870400003	Marui Group	Shs	78.400	JPY 2.011,00	1.492.237,94	0,66
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	66.600	JPY 2.512,50	1.583.763,19	0,70
JP3899600005	Mitsubishi Estate	Shs	251.600	JPY 1.587,00	3.779.179,40	1,66
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	888.300	JPY 416,10	3.498.382,76	1,54
JP3893200000	Mitsui Fudosan	Shs	226.300	JPY 1.826,50	3.912.138,09	1,72
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	Shs	68.400	JPY 2.058,00	1.332.328,81	0,59
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	84.300	JPY 6.773,00	5.404.040,51	2,38
JP3733000008	NEC	Shs	109.500	JPY 6.140,00	6.363.447,07	2,80
JP3734800000	Nidec	Shs	61.700	JPY 9.805,00	5.725.886,14	2,52
JP3756600007	Nintendo	Shs	4.900	JPY 59.660,00	2.766.873,31	1,22
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	111.900	JPY 2.150,00	2.277.081,07	1,00
JP3756100008	Nitori Holdings	Shs	5.800	JPY 21.850,00	1.199.469,97	0,53
JP3762800005	Nomura Research Institute	Shs	74.800	JPY 3.095,00	2.191.150,44	0,96
JP3720800006	NSK	Shs	297.000	JPY 801,00	2.251.639,77	0,99
JP3190000004	Obayashi	Shs	100.300	JPY 955,00	906.596,94	0,40
JP3174410005	Oji Holdings	Shs	263.100	JPY 482,00	1.200.266,91	0,53
JP3201200007	Olympus	Shs	84.300	JPY 2.182,00	1.740.973,92	0,76
JP3198900007	Oriental Land	Shs	11.100	JPY 14.740,00	1.548.568,45	0,68
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings	Shs	225.700	JPY 2.450,00	5.233.685,11	2,30
JP3801600002	Pigeon	Shs	56.800	JPY 4.700,00	2.526.714,31	1,11
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	118.600	JPY 4.160,00	4.669.689,08	2,05
JP3421800008	Secom	Shs	13.500	JPY 9.606,00	1.227.400,50	0,54
JP3357200009	Shimadzu	Shs	66.100	JPY 3.190,00	1.995.731,39	0,88
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	58.500	JPY 13.685,00	7.577.232,50	3,34
JP3351600006	Shiseido	Shs	22.200	JPY 6.035,00	1.268.061,14	0,56
JP3162600005	SMC	Shs	6.400	JPY 58.460,00	3.541.185,94	1,56
JP3435000009	Sony	Shs	110.200	JPY 8.032,00	8.377.515,50	3,68
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries	Shs	194.200	JPY 1.179,00	2.167.070,18	0,95
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	Shs	71.400	JPY 3.245,00	2.192.920,35	0,96
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	220.100	JPY 2.917,50	6.077.722,30	2,67

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	Shs	48.300	JPY 2.792,50	1.276.586,53	0,56
JP3397200001	Suzuki Motor	Shs	150.200	JPY 4.483,00	6.373.068,95	2,80
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	140.000	JPY 1.032,00	1.367.469,59	0,60
JP3449020001	Taiheiyo Cement	Shs	155.500	JPY 2.674,00	3.935.516,54	1,73
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	223.900	JPY 3.744,00	7.934.140,36	3,49
JP3545240008	TechnoPro Holdings	Shs	41.000	JPY 6.520,00	2.530.121,62	1,11
JP3546800008	Terumo	Shs	35.200	JPY 4.180,00	1.392.608,02	0,61
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Shs	180.300	JPY 4.600,00	7.849.888,79	3,45
JP3571400005	Tokyo Electron	Shs	4.900	JPY 27.330,00	1.267.493,26	0,56
JP3573000001	Tokyo Gas	Shs	34.400	JPY 2.406,00	783.364,72	0,34
JP3634600005	Toyota Industries	Shs	24.200	JPY 6.640,00	1.520.874,54	0,67
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	120.800	JPY 6.932,00	7.925.659,93	3,48
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>16.461.468,11</b>	<b>7,23</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>16.461.468,11</b>	<b>7,23</b>
LU1941710722	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -WT9- EUR - (0,730%)	Shs	136	USD 120.945,94	16.461.468,11	7,23
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>220.559.294,57</b>	<b>96,98</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.248.002,72</b>	<b>0,98</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.248.002,72</b>	<b>0,98</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			918.002,72	0,40
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.330.000,00	0,58
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.248.002,72</b>	<b>0,98</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-870.618,25</b>	<b>-0,38</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-870.618,25</b>	<b>-0,38</b>
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-259,02		-0,69	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-9.810.948,21		7.461,06	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-673.657,66		195,30	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-191,69		1,93	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-0,27		0,01	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-7.734.259.321,00		-811.010,95	-0,35
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-6.441.016,00		69,42	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-5.825.696,41		-67.350,79	-0,02
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-0,09		0,00	0,00
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-6.019,33		16,46	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-870.618,25</b>	<b>-0,38</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>5.500.102,05</b>	<b>2,42</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>227.436.781,09</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (CZK) (acumulación) WKN: A2D XYU/ISIN: LU1687709797	--	2.911,26	3.015,89
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1A3/ISIN: LU0348751115	94,92	98,38	102,27
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	125,95	130,32	135,62
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	110,97	110,51	128,92
- Clase CT (H-EUR) (acumulación) WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	106,81	106,80	125,59
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	1.570,56	1.625,27	1.684,34
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	1.255,66	1.239,53	1.434,23
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1BZ/ISIN: LU0348755454	959,89	993,79	1.027,04
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQB/ISIN: LU1377964900	--	129,81	134,01
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	1.603,51	1.639,87	1.687,39
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2H 5T1/ISIN: LU1704598736	91.180,08	94.402,26	97.688,36
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESQ/ISIN: LU1136181325	--	174,68	180,70
- Clase IT (JPY) (acumulación) WKN: A2P LUQ/ISIN: LU2009012589	215,48	210,84	--
- Clase WT (JPY) (acumulación) WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	187.639,11	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	21,44	20,75	22,93
- Clase AT (H-USD) (acumulación) WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	12,15	12,10	13,63
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	25,45	24,36	26,68
Acciones en circulación	1.034.836	6.629.534	2.608.222
- Clase AT (CZK) (acumulación) WKN: A2D XYU/ISIN: LU1687709797	--	397	502
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1A3/ISIN: LU0348751115	10	22	10
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	53.763	253.401	310.789
- Clase AT (H-EUR) (acumulación) WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	60.631	105.147	63.887
- Clase CT (H-EUR) (acumulación) WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	78.800	103.288	133.231
- Clase F (EUR) (distribución) WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	37.138	40.234	43.017
- Clase IT (H-EUR) (acumulación) WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	32.611	52.910	61.251
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1BZ/ISIN: LU0348755454	1	1	1
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQB/ISIN: LU1377964900	--	13	21
- Clase WT (EUR) (acumulación) WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	4.090	4.992	19.710
- Clase W9 (EUR) (distribución) WKN: A2H 5T1/ISIN: LU1704598736	497	620	1.859
- Clase RT (GBP) (acumulación) WKN: A12 ESQ/ISIN: LU1136181325	--	15	49
- Clase IT (JPY) (acumulación) WKN: A2P LUQ/ISIN: LU2009012589	539	4.342.147	--
- Clase WT (JPY) (acumulación) WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	4.776	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	749.975	877.603	993.784
- Clase AT (H-USD) (acumulación) WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	4.898	8.297	47.245
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	7.109	840.448	932.867
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	227,4	324,4	562,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Consumo, cíclicos	26,55
Industria	25,04
Finanzas	19,43
Consumo, no cíclicos	13,90
Tecnología	5,04
Materiales básicos	4,83
Otros sectores	2,19
Otros activos netos	3,02
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	4.750,71
- tipo de interés negativo	-22.024,64
Ingresos por dividendos	4.410.948,08
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.393.674,15</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-50.988,25
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.803.552,34
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.855.259,28</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.538.414,87</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	6.525.699,31
- contratos de divisas a plazo	3.292.226,10
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-6.963.545,50
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.392.794,78</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	26.547,69
- contratos de divisas a plazo	-95.659,94
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	7.559.485,81
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>11.883.168,34</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	220.559.294,57
(Precio de compra USD 202.940.728,83)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.248.002,72
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	1.662.726,68
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	53.789,38
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	8.449.936,47
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	7.744,18
<b>Activo total</b>	<b>232.981.494,00</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-260.071,86
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-4.222.430,18
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-183.848,44
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-878.362,43
<b>Pasivo total</b>	<b>-5.544.712,91</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>227.436.781,09</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	324.366.689,09
Suscripciones	192.283.285,88
Reembolsos	-298.885.890,75
Distribución	-2.210.471,47
Resultado de las operaciones	11.883.168,34
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>227.436.781,09</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	6.629.534
- emitido	1.101.133
- reembolsado	-6.695.831
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.034.836</b>

# Allianz Japan Equity Long Short Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en JPY	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>3.458.200.000,00</b>	<b>38,18</b>
<b>Acciones</b>					<b>3.458.200.000,00</b>	<b>38,18</b>
<b>Japón</b>					<b>3.458.200.000,00</b>	<b>38,18</b>
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	24.000	JPY 7.790,00	186.960.000,00	2,06
JP3305530002	COMSYS Holdings	Shs	35.000	JPY 2.985,00	104.475.000,00	1,15
JP3818000006	Fujitsu	Shs	19.000	JPY 14.670,00	278.730.000,00	3,08
JP3788600009	Hitachi	Shs	50.000	JPY 3.673,00	183.650.000,00	2,03
JP3837800006	Hoya	Shs	16.000	JPY 11.950,00	191.200.000,00	2,11
JP3143600009	ITOCHU	Shs	70.000	JPY 2.742,50	191.975.000,00	2,12
JP3206000006	Kakaku.com	Shs	80.000	JPY 2.745,00	219.600.000,00	2,43
JP3733000008	NEC	Shs	60.000	JPY 6.180,00	370.800.000,00	4,09
JP3670800006	Nissan Chemical	Shs	18.000	JPY 5.720,00	102.960.000,00	1,14
JP3421800008	Secom	Shs	28.000	JPY 9.955,00	278.740.000,00	3,08
JP3423520000	Seria	Shs	30.000	JPY 4.420,00	132.600.000,00	1,46
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	7.000	JPY 13.930,00	97.510.000,00	1,08
JP3435000009	Sony	Shs	21.000	JPY 8.200,00	172.200.000,00	1,90
JP3336600006	Sundrug	Shs	65.000	JPY 4.100,00	266.500.000,00	2,94
JP3397200001	Suzuki Motor	Shs	45.000	JPY 4.452,00	200.340.000,00	2,21
JP3595200001	Tosoh	Shs	50.000	JPY 1.762,00	88.100.000,00	0,97
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	20.000	JPY 7.113,00	142.260.000,00	1,57
JP3531800005	Tsugami	Shs	200.000	JPY 1.248,00	249.600.000,00	2,76
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>4.501.935.960,00</b>	<b>49,70</b>
<b>Bonos</b>					<b>4.501.935.960,00</b>	<b>49,70</b>
<b>Japón</b>					<b>4.501.935.960,00</b>	<b>49,70</b>
JP1749261L80	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 02.11.2020 S.926	JPY	300.000,0	% 100,02	300.050.850,00	3,31
JP1749401L99	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 06.01.2021 S.940	JPY	300.000,0	% 100,04	300.121.650,00	3,31
JP1749341L92	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 07.12.2020 S.934	JPY	500.000,0	% 100,03	500.148.150,00	5,52
JP1749271L88	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 10.02.2021 S.927	JPY	500.000,0	% 100,05	500.271.550,00	5,52
JP1749351L99	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 10.03.2021 S.935	JPY	500.000,0	% 100,07	500.328.600,00	5,53
JP1749361L97	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 14.12.2020 S.936	JPY	500.000,0	% 100,03	500.160.850,00	5,52
JP1748821L10	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 20.01.2021 S.882	JPY	300.000,0	% 100,05	300.139.680,00	3,32
JP1748771KC4	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 21.12.2020 S.877	JPY	500.000,0	% 100,04	500.175.600,00	5,52
JP1749381L93	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 21.12.2020 S.938	JPY	300.000,0	% 100,03	300.104.130,00	3,31
JP1748951L38	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 22.03.2021 S.895	JPY	500.000,0	% 100,07	500.353.600,00	5,53
JP1749331L86	0,0000 % Japan Government JPY Zero-Coupon Bonds 30.11.2020 S.933	JPY	300.000,0	% 100,03	300.081.300,00	3,31
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>7.960.135.960,00</b>	<b>87,88</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>982.802.678,00</b>	<b>10,85</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>982.802.678,00</b>	<b>10,85</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	JPY			254.514.519,00	2,81
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	JPY			728.288.159,00	8,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>982.802.678,00</b>	<b>10,85</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>1.350.000,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>1.350.000,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>1.350.000,00</b>	<b>0,02</b>
Topix Index Futures 12/20				1.350.000,00	0,02
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-15.994.407,00</b>	<b>-0,18</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-31.831.908,00</b>	<b>-0,35</b>
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-560.957		3.629,00	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-3.052.306.458		-31.849.455,00	-0,35
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-10.661.747		13.969,00	0,00
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-943		-51,00	0,00
<b>Contratos por diferencias</b>				<b>15.837.501,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>				<b>15.837.501,00</b>	<b>0,17</b>
Advantest	Shs	-69.000	JPY 5.140,000	5.520.000,00	0,06
Hulic	Shs	-180.000	JPY 997,000	-1.440.000,00	-0,02
Isetan Mitsukoshi Holdings	Shs	-330.000	JPY 547,000	-1.481.075,00	-0,02
Japan Airport Terminal	Shs	-38.000	JPY 4.715,000	-760.000,00	-0,01
Keihan Holdings	Shs	-21.000	JPY 4.475,000	1.050.000,00	0,01
Kintetsu Group Holdings	Shs	-20.000	JPY 4.600,000	3.800.000,00	0,04
Kuraray	Shs	-120.000	JPY 1.061,000	1.920.000,00	0,02
Mercari	Shs	-39.000	JPY 4.790,000	5.006.520,00	0,06
Nipro	Shs	-80.000	JPY 1.247,000	0,00	0,00
Nishimatsu Construction	Shs	-65.000	JPY 2.133,000	-910.000,00	-0,01
Nisshinbo Holdings	Shs	-130.000	JPY 740,000	-390.000,00	0,00
Panasonic	Shs	-200.000	JPY 915,800	2.120.000,00	0,02
Sega Sammy Holdings	Shs	-200.000	JPY 1.304,000	4.800.000,00	0,05
Shiseido	Shs	-45.000	JPY 6.114,000	4.320.000,00	0,05
SoftBank Group	Shs	-16.000	JPY 6.437,000	-992.000,00	-0,01
Takashimaya	Shs	-155.000	JPY 827,000	-300.944,00	0,00
Toho Gas	Shs	-17.500	JPY 5.370,000	-5.075.000,00	-0,06
Tokyo Century	Shs	-30.000	JPY 5.930,000	-3.600.000,00	-0,04
Yoshinoya Holdings	Shs	-90.000	JPY 2.014,000	2.250.000,00	0,03
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-14.644.407,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>129.856.295,20</b>	<b>1,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>9.058.150.526,20</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase I13 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P G3R/ISIN: LU1979287940	1.003,28	1.030,45
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P DVY/ISIN: LU1946896161	99.086,92	102.737,44
- Clase I73 (JPY) (distribución) WKN: A2P CCD/ISIN: LU1942584530	201.583,41	205.581,96
- Clase I13 (H2-USD) (distribución) WKN: A2P G3S/ISIN: LU1979288161	1.033,28	1.041,77
Acciones en circulación	52.532	29.111
- Clase I13 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P G3R/ISIN: LU1979287940	22.298	7.592
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P DVY/ISIN: LU1946896161	17	327
- Clase I73 (JPY) (distribución) WKN: A2P CCD/ISIN: LU1942584530	30.121	21.181
- Clase I13 (H2-USD) (distribución) WKN: A2P G3S/ISIN: LU1979288161	96	11
Patrimonio del Subfondo en millones de JPY	9.058,2	9.242,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Japón	87,88
Otros activos netos	12,12
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	JPY
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-5.247.019,00
Ingresos por dividendos	38.493.565,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>33.246.546,00</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	-29.103.584,00
Taxe d'Abonnement	-1.105.965,39
Comisión de rendimiento	-387.108,64
Comisión única	-133.720.885,92
Gastos por	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	-75.551.750,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros gastos	-38.938,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-239.908.231,95</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-206.661.685,95</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-439.191.141,50
- divisas	25.681.968,94
- contratos de divisas a plazo	359.745.892,25
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	36.021.688,85
- Operaciones CFD	319.055.358,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>94.652.080,59</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-111.069.990,00
- divisas	0,06
- contratos de divisas a plazo	-29.629.382,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	243.007.055,00
- Operaciones CFD	-24.046.203,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>172.913.560,65</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	JPY
Valores e instrumentos del mercado monetario	7.960.135.960,00
(Precio de compra JPY 7.683.736.743,00)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	982.802.678,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	21.736.097,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.297.585,29
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	132.618.817,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.350.000,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	30.786.520,00
- contratos de divisas a plazo	17.598,00
<b>Activo total</b>	<b>9.130.745.255,29</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	-196.352,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.018.959,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-23.580.893,09
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-14.949.019,00
- contratos de divisas a plazo	-31.849.506,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-72.594.729,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>9.058.150.526,20</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	JPY
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	9.242.358.960,86
Suscripciones	4.483.329.357,12
Reembolsos	-4.814.490.191,68
Distribución	-25.961.160,75
Resultado de las operaciones	172.913.560,65
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>9.058.150.526,20</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	29.111
- emitido	28.613
- reembolsado	-5.192
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>52.532</b>

# Allianz Japan Smaller Companies Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor % del patri-	
					de mercado en EUR	monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>49.601.290,77</b>	<b>95,25</b>
<b>Acciones</b>					<b>49.601.290,77</b>	<b>95,25</b>
<b>Japón</b>					<b>49.601.290,77</b>	<b>95,25</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	39.200	JPY 2.393,00	758.293,38	1,46
JP3126240005	ARTERIA Networks	Shs	80.300	JPY 1.825,00	1.184.641,42	2,27
JP3937200008	Azbil	Shs	29.500	JPY 3.920,00	934.795,43	1,80
JP3799700004	BML	Shs	23.400	JPY 3.165,00	598.684,58	1,15
JP3305530002	COMSYS Holdings	Shs	29.300	JPY 2.921,00	691.843,20	1,33
JP3475200006	Daiichikoshoh	Shs	25.100	JPY 3.375,00	684.787,77	1,31
JP3548500002	DTS	Shs	48.700	JPY 2.235,00	879.862,86	1,69
JP3130790003	Ebase	Shs	97.700	JPY 1.369,00	1.081.201,18	2,08
JP3160700005	Eiken Chemical	Shs	45.600	JPY 2.116,00	779.989,94	1,50
JP3825600004	Fudo Tetra	Shs	107.900	JPY 1.521,00	1.326.658,54	2,55
JP3820000002	Fuji Electric	Shs	63.500	JPY 3.310,00	1.699.065,87	3,26
JP3816400000	Fuji Oil Holdings	Shs	33.000	JPY 3.310,00	882.979,12	1,70
JP3274400005	Glory	Shs	37.100	JPY 2.348,00	704.174,83	1,35
JP3834800009	Heiwa Real Estate	Shs	59.100	JPY 2.900,00	1.385.459,95	2,66
JP3853250003	Holon	Shs	15.200	JPY 4.280,00	525.891,14	1,01
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	Shs	77.800	JPY 3.985,00	2.506.204,01	4,81
JP3701000006	JCR Pharmaceuticals	Shs	29.200	JPY 3.070,00	724.652,38	1,39
JP3166200000	JCU	Shs	29.900	JPY 3.460,00	836.287,85	1,61
JP3735000006	Jeol	Shs	76.000	JPY 3.615,00	2.220.907,10	4,26
JP3389690003	JM Holdings	Shs	25.200	JPY 2.815,00	573.439,28	1,10
JP3870400003	Marui Group	Shs	156.500	JPY 2.011,00	2.544.104,29	4,89
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	Shs	401.300	JPY 485,00	1.573.328,45	3,02
JP3756230003	Nihon Flush	Shs	44.400	JPY 1.390,00	498.891,69	0,96
JP3754200008	Nihon Unisys	Shs	26.000	JPY 3.300,00	693.578,76	1,33
JP3684700002	Nittoku	Shs	40.400	JPY 3.420,00	1.116.904,32	2,14
JP3753400005	NOF	Shs	19.400	JPY 4.140,00	649.247,92	1,25
JP3720800006	NSK	Shs	112.300	JPY 801,00	727.144,58	1,40
JP3173540000	Open House	Shs	29.100	JPY 3.800,00	893.892,07	1,72
JP3782200004	PALTAC	Shs	26.700	JPY 5.310,00	1.146.078,28	2,20
JP3309000002	Penta-Ocean Construction	Shs	277.000	JPY 687,00	1.538.314,04	2,95
JP3266000003	Quick	Shs	42.900	JPY 1.235,00	428.284,88	0,82
JP3967050000	Raccoon Holdings	Shs	53.400	JPY 2.102,00	907.365,93	1,74
JP3965800000	Raito Kogyo	Shs	81.900	JPY 1.578,00	1.044.718,77	2,01
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical	Shs	36.000	JPY 3.455,00	1.005.446,69	1,93
JP3976300008	Ryohin Keikaku	Shs	53.500	JPY 1.740,00	752.508,70	1,45
JP3163500006	SBS Holdings	Shs	76.100	JPY 2.189,00	1.346.600,95	2,59
JP3399780000	Strike	Shs	13.200	JPY 6.150,00	656.232,21	1,26
JP3539220008	T&D Holdings	Shs	82.400	JPY 1.032,00	687.409,31	1,32
JP3452000007	Taiyo Yuden	Shs	19.800	JPY 3.290,00	526.586,34	1,01
JP3460200003	Takara Bio	Shs	25.200	JPY 2.856,00	581.791,33	1,12
JP3545130001	TechMatrix	Shs	27.200	JPY 2.285,00	502.416,17	0,96
JP3545240008	TechnoPro Holdings	Shs	14.000	JPY 6.520,00	737.877,26	1,42
JP3560200002	Toei Animation	Shs	25.200	JPY 6.850,00	1.395.402,86	2,68
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	Shs	436.300	JPY 451,00	1.590.633,97	3,05
JP3595200001	Tosoh	Shs	138.000	JPY 1.705,00	1.902.006,37	3,65
JP3610400008	Toyo Gosei	Shs	10.300	JPY 7.330,00	610.308,89	1,17
JP3778390009	ValueCommerce	Shs	42.700	JPY 3.515,00	1.213.281,85	2,33
JP3937600009	Yamatane	Shs	32.400	JPY 1.333,00	349.127,18	0,67
JP3930200005	Yaoko	Shs	11.000	JPY 7.810,00	694.467,96	1,33
JP3429250008	Zenkoku Hoshoh	Shs	9.200	JPY 4.135,00	307.518,92	0,59
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>49.601.290,77</b>	<b>95,25</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.241.371,35</b>	<b>4,30</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.241.371,35</b>	<b>4,30</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.241.371,35	4,30
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.241.371,35</b>	<b>4,30</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>234.645,64</b>	<b>0,45</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>52.077.307,76</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	111,69	105,74
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P DSW/ISIN: LU1941710649	1.128,12	1.059,70
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	118.512,70	102.936,84
Acciones en circulación	200.583	227.839
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	200.245	226.522
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P DSW/ISIN: LU1941710649	44	786
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	293	532
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	52,1	74,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Japón	95,25
Otros activos netos	4,75
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-2.387,47
Ingresos por dividendos	1.023.905,29
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.021.517,82</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-15.480,73
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-793.021,68
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-808.502,41</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>213.015,41</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	393.717,40
- contratos de divisas a plazo	-41.710,28
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	3.811.087,76
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>4.376.110,29</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-42.276,81
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.125.750,41
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>3.208.083,07</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	49.601.290,77
(Precio de compra EUR 46.317.335,04)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	2.241.371,35
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	289.963,07
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.197,98
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>52.134.823,17</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.370,76
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-56.144,65
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-57.515,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>52.077.307,76</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	74.858.752,01
Suscripciones	12.948.329,41
Reembolsos	-38.898.712,41
Distribución	-39.144,32
Resultado de las operaciones	3.208.083,07
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>52.077.307,76</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	227.839
- emitido	32.033
- reembolsado	-59.289
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>200.583</b>

# Allianz Korea Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>21.601.437,24</b>	<b>96,20</b>
<b>Acciones</b>					<b>21.601.437,24</b>	<b>96,20</b>
<b>Corea del Sur</b>					<b>21.601.437,24</b>	<b>96,20</b>
KR7067160002	AfreecaTV	Shs	13.107	KRW 58.277,36	653.134,98	2,91
KR7352820005	Big Hit Entertainment	Shs	184	KRW 134.028,00	21.086,92	0,09
KR7068270008	Celltrion	Shs	2.170	KRW 255.646,00	474.349,57	2,11
KR7000120006	CJ Logistics	Shs	5.180	KRW 176.222,00	780.530,11	3,48
KR7005830005	DB Insurance	Shs	2.748	KRW 44.874,56	105.442,75	0,47
KR7139480008	E-MART	Shs	1.460	KRW 140.481,20	175.376,27	0,78
KR7086790003	Hana Financial Group	Shs	8.048	KRW 27.897,68	191.979,93	0,86
KR7145020004	Hugel	Shs	3.012	KRW 181.384,56	467.148,61	2,08
KR7086280005	Hyundai Glovis	Shs	3.670	KRW 142.963,20	448.631,85	2,00
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	3.684	KRW 228.344,00	719.298,24	3,20
KR7005380001	Hyundai Motor	Shs	6.274	KRW 177.214,80	950.701,71	4,23
KR7084850007	ITM Semiconductor	Shs	6.816	KRW 57.582,40	335.597,81	1,49
KR7035720002	Kakao	Shs	1.839	KRW 361.875,60	569.037,39	2,53
KR7035250000	Kangwon Land	Shs	12.404	KRW 21.345,20	226.392,36	1,01
KR7105560007	KB Financial Group	Shs	10.166	KRW 37.279,64	324.057,14	1,44
KR7000270009	Kia Motors	Shs	7.927	KRW 46.562,32	315.604,54	1,41
KR7071050009	Korea Investment Holdings	Shs	7.344	KRW 71.978,00	451.993,53	2,01
KR7010130003	Korea Zinc	Shs	546	KRW 373.789,20	174.509,54	0,78
KR7011780004	Kumho Petrochemical	Shs	5.566	KRW 109.208,00	519.753,51	2,31
KR7003550001	LG	Shs	8.227	KRW 73.566,48	517.512,98	2,31
KR7051910008	LG Chem	Shs	1.611	KRW 649.291,20	894.406,26	3,98
KR7051911006	LG Chem	Shs	1.331	KRW 318.192,40	362.132,61	1,61
KR7066570003	LG Electronics	Shs	3.203	KRW 91.039,76	249.337,62	1,11
KR7051900009	LG Household & Health Care	Shs	798	KRW 1.437.574,40	980.918,66	4,37
KR7011070000	LG Innotek	Shs	910	KRW 153.884,00	119.738,73	0,53
KR7035420009	NAVER	Shs	3.812	KRW 294.365,20	959.487,08	4,27
KR7036570000	NCSOFT	Shs	855	KRW 800.196,80	585.009,20	2,61
KR7010060002	OCI	Shs	1.957	KRW 56.589,60	94.695,04	0,42
KR7005490008	POSCO	Shs	3.246	KRW 194.588,80	540.089,99	2,41
KR7207940008	Samsung Biologics	Shs	700	KRW 685.032,00	410.023,43	1,83
KR7028260008	Samsung C&T	Shs	5.340	KRW 104.244,00	475.983,72	2,12
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics	Shs	3.482	KRW 137.999,20	410.870,64	1,83
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	42.289	KRW 57.780,96	2.089.353,58	9,31
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	Shs	545	KRW 180.689,60	84.203,36	0,38
KR7032830002	Samsung Life Insurance	Shs	3.389	KRW 60.560,80	175.494,27	0,78
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	1.934	KRW 430.378,80	711.716,63	3,17
KR7018260000	Samsung SDS	Shs	1.220	KRW 168.279,60	175.546,06	0,78
KR7092190008	Seoul Viosys	Shs	24.826	KRW 18.912,84	401.479,41	1,79
KR7055550008	Shinhan Financial Group	Shs	11.978	KRW 27.401,28	280.643,46	1,25
KR7004170007	Shinsegae	Shs	521	KRW 210.970,00	93.984,93	0,42
KR7326030004	SK Biopharmaceuticals	Shs	728	KRW 155.373,20	96.717,99	0,43
KR7034730002	SK Holdings	Shs	1.450	KRW 197.070,80	244.337,46	1,09
KR7000660001	SK Hynix	Shs	25.830	KRW 83.395,20	1.841.896,55	8,20
KR7096770003	SK Innovation	Shs	4.861	KRW 137.999,20	573.590,52	2,55
KR7010950004	S-Oil	Shs	4.052	KRW 51.228,48	177.492,78	0,79
KR7000100008	Yuhan	Shs	2.755	KRW 63.737,76	150.147,52	0,67
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>21.601.437,24</b>	<b>96,20</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.378.740,36</b>	<b>6,14</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.378.740,36</b>	<b>6,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1.378.740,36	6,14
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.378.740,36</b>	<b>6,14</b>

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>8,79</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>8,79</b>	<b>0,00</b>
Sold USD / Bought KRW - 08 Oct 2020	USD	-10.717,25		8,79	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>8,79</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-525.602,40</b>	<b>-2,34</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>22.454.583,99</b>	<b>100,00</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P FFU/ISIN: LU1961090567	99,36	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1CA/ISIN: LU0348756692	9,07	8,31	9,95
Acciones en circulación	2.125.068	1.346.465	1.340.238
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P FFU/ISIN: LU1961090567	31.483	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1CA/ISIN: LU0348756692	2.093.585	1.346.465	1.340.238
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	22,5	11,2	13,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Tecnología	19,78
Comunicaciones	15,49
Consumo, cíclicos	14,56
Industria	11,75
Consumo, no cíclicos	11,49
Materiales básicos	11,09
Finanzas	7,19
Energía	4,85
Otros activos netos	3,80
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09<sup>1)</sup> resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	213,48
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	794.499,38
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>794.712,86</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-9.858,70
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-422.004,88
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-432.582,27</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>362.130,59</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-487.140,47
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.198.518,32
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-1.323.528,20</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-626,38
- contratos de divisas a plazo	8,79
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	2.398.671,53
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.074.525,74</b>

Para obtener información adicional, consulte la sección «Notas a los estados financieros».

<sup>1)</sup> La información presentada corresponde al valor liquidativo a fecha de 30 de septiembre de 2020 y no es el valor liquidativo oficial más reciente.

**Composición del patrimonio neto del Fondo**a 30/09/2020<sup>1)</sup>, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	21.601.437,24
(Precio de compra USD 19.495.136,86)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.378.740,36
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	28.624,17
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	8,79
<b>Activo total</b>	<b>23.008.810,56</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-59.979,96
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-450.094,67
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-44.151,94
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-54.226,57</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>22.454.583,99</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

<sup>1)</sup> La información presentada corresponde al valor liquidativo a fecha de 30 de septiembre de 2020 y no es el valor liquidativo oficial más reciente.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	11.193.140,01
Suscripciones	13.768.315,85
Reembolsos	-3.581.397,61
Resultado de las operaciones	1.074.525,74
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>22.454.583,99</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.346.465
- emitido	1.140.227
- reembolsado	-362.642
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.124.050</b>

# Allianz Little Dragons

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>184.185.848,82</b>	<b>97,98</b>
<b>Acciones</b>					<b>155.545.352,73</b>	<b>82,75</b>
<b>China</b>					<b>54.372.247,07</b>	<b>28,92</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	174.460 CNH	51,42	1.315.897,03	0,70
KYG0330A1013	Alphamab Oncology	Shs	734.000 HKD	15,16	1.435.789,45	0,76
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	281.502 CNH	60,99	2.518.454,35	1,34
CNE100001S16	Beijing Sinnet Technology -A-	Shs	510.000 CNH	22,36	1.672.768,88	0,89
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	80.000 HKD	164,40	1.697.021,31	0,90
KYG2116J1085	China Conch Venture Holdings	Shs	946.000 HKD	35,90	4.382.087,86	2,33
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group	Shs	3.586.000 HKD	5,70	2.637.428,15	1,40
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	289.000 HKD	49,85	1.858.910,59	0,99
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	206.700 CNH	102,95	3.121.481,69	1,66
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	450.145 CNH	32,90	2.172.412,50	1,16
KYG4818G1010	Innovent Biologics	Shs	732.000 HKD	57,40	5.421.487,60	2,88
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic -A-	Shs	408.480 CNH	71,40	4.278.218,62	2,28
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	1.142.904 CNH	27,00	4.526.551,66	2,41
KYG532241042	KWG Group Holdings	Shs	1.225.000 HKD	13,22	2.089.599,42	1,11
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings	Shs	548.500 HKD	43,50	3.078.657,56	1,64
KYG608371046	Microport Scientific	Shs	143.000 HKD	30,75	567.383,44	0,30
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	114.300 CNH	348,00	5.834.712,20	3,10
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	765.600 HKD	20,45	2.020.183,10	1,08
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings	Shs	600.000 HKD	48,35	3.743.201,66	1,99
<b>Hong Kong</b>					<b>26.050.197,61</b>	<b>13,86</b>
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Shs	2.040.185 HKD	4,40	1.158.291,11	0,62
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	860.000 HKD	36,30	4.028.103,04	2,14
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group	Shs	1.615.800 HKD	10,10	2.105.738,67	1,12
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	423.000 HKD	51,95	2.835.446,22	1,51
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	1.658.000 HKD	19,58	4.188.829,75	2,23
HK0000093390	HKT Trust & HKT	Shs	1.170.000 HKD	10,26	1.548.919,04	0,82
HK0000608585	New World Development	Shs	831.500 HKD	37,50	4.023.361,14	2,14
HK0669013440	Techtronic Industries	Shs	470.000 HKD	101,60	6.161.508,64	3,28
<b>India</b>					<b>14.542.563,78</b>	<b>7,74</b>
INE376G01013	Biocon	Shs	476.400 INR	451,45	2.915.028,19	1,55
INE259A01022	Colgate-Palmolive India	Shs	155.000 INR	1.438,00	3.021.008,40	1,61
INE089A01023	Dr Reddy's Laboratories	Shs	47.000 INR	5.238,00	3.336.757,93	1,77
INE860A01027	HCL Technologies	Shs	378.560 INR	812,10	4.166.828,08	2,22
INE038A01020	Hindalco Industries	Shs	465.000 INR	175,00	1.102.941,18	0,59
<b>Singapur</b>					<b>1.145.901,68</b>	<b>0,61</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	451.100 SGD	3,48	1.145.901,68	0,61
<b>Corea del Sur</b>					<b>8.176.134,58</b>	<b>4,35</b>
KR7012330007	Hyundai Mobis	Shs	7.600 KRW	228.344,00	1.483.894,31	0,79
KR7035720002	Kakao	Shs	12.230 KRW	361.875,60	3.784.299,78	2,01
KR7036570000	NCSOFT	Shs	4.250 KRW	800.196,80	2.907.940,49	1,55
<b>Taiwán</b>					<b>38.780.037,89</b>	<b>20,63</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	267.000 TWD	222,50	2.051.222,29	1,09
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	75.000 TWD	1.455,00	3.767.868,24	2,00
KYG202881093	Chailease Holding	Shs	472.160 TWD	131,00	2.135.659,14	1,14
TW0002383007	Elite Material	Shs	382.000 TWD	146,00	1.925.695,74	1,02
TW0006706005	Fittech	Shs	383.000 TWD	147,00	1.943.961,05	1,03
TW0002454006	MediaTek	Shs	140.000 TWD	607,00	2.934.189,63	1,56
TW0009914002	Merida Industry	Shs	241.000 TWD	233,00	1.938.850,91	1,03
TW0002377009	Micro-Star International	Shs	683.000 TWD	133,00	3.136.489,19	1,67
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	57.000 TWD	1.050,00	2.066.500,93	1,10
TW0005904007	Poya International	Shs	100.000 TWD	553,00	1.909.398,52	1,02
TW0002379005	Realtek Semiconductor	Shs	265.000 TWD	368,50	3.371.745,74	1,79
TW0001101004	Taiwan Cement	Shs	2.218.041 TWD	41,40	3.170.599,32	1,69

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	1.789.000	TWD	74,40	4.595.732,34	2,45
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology	Shs	170.000	TWD	263,00	1.543.746,98	0,82
KYG989221000	Zhen Ding Technology Holding	Shs	526.000	TWD	126,00	2.288.377,87	1,22
<b>Tailandia</b>						<b>4.871.274,07</b>	<b>2,59</b>
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	1.371.700	THB	42,50	1.840.772,02	0,98
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	1.238.400	THB	77,50	3.030.502,05	1,61
<b>Vietnam</b>						<b>7.606.996,05</b>	<b>4,05</b>
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	1.183.029	VND	104.300,00	5.322.660,89	2,83
VN000000VRE6	Vincom Retail	Shs	1.918.676	VND	27.600,00	2.284.335,16	1,22
<b>Acciones de participación</b>						<b>9.134.063,00</b>	<b>4,86</b>
<b>China</b>						<b>5.098.268,00</b>	<b>2,71</b>
US4824971042	KE Holdings (ADR's)	Shs	3.100	USD	65,63	203.453,00	0,11
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	65.500	USD	74,73	4.894.815,00	2,60
<b>India</b>						<b>932.795,00</b>	<b>0,50</b>
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	Shs	94.700	USD	9,85	932.795,00	0,50
<b>Singapur</b>						<b>3.103.000,00</b>	<b>1,65</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	20.000	USD	155,15	3.103.000,00	1,65
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>2.565.569,14</b>	<b>1,36</b>
<b>Singapur</b>						<b>2.565.569,14</b>	<b>1,36</b>
SG2D18969584	Mapletree Commercial Real Estate Investment Trust	Shs	1.802.411	SGD	1,95	2.565.569,14	1,36
<b>Participaciones de inversión</b>						<b>16.940.863,95</b>	<b>9,01</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxemburgo</b>						<b>16.940.863,95</b>	<b>9,01</b>
LU1046320252	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT3- USD - (1,950%)	Shs	9.935	USD	1.705,17	16.940.863,95	9,01
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>184.185.848,82</b>	<b>97,98</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>4.257.098,56</b>	<b>2,26</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>4.257.098,56</b>	<b>2,26</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						4.257.098,56	2,26
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>4.257.098,56</b>	<b>2,26</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>USD</b>	<b>-461.127,58</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>USD</b>	<b>187.981.819,80</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A0R K27/ISIN: LU0396102641	295,06	260,07	258,34
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A0R K28/ISIN: LU0396102724	279,35	247,16	247,20
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1EN/ISIN: LU0348766576	119,82	99,63	106,07
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1EW/ISIN: LU0348767384	120,30	99,69	106,14
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A14 SPK/ISIN: LU1228143357	--	900,41	936,20
Acciones en circulación			
- Clase A2 (EUR) (distribución) WKN: A0R K27/ISIN: LU0396102641	1.526.940	1.786.714	1.653.359
- Clase CT2 (EUR) (acumulación) WKN: A0R K28/ISIN: LU0396102724	15.755	16.850	19.185
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1EN/ISIN: LU0348766576	7.025	8.856	8.687
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1EW/ISIN: LU0348767384	1.490.015	1.741.278	1.599.144
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A14 SPK/ISIN: LU1228143357	14.146	19.729	26.342
- Clase WT2 (USD) (acumulación) WKN: A14 SPK/ISIN: LU1228143357	--	1	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	188,0	182,6	180,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	31,63
Taiwán	20,63
Hong Kong	13,86
Luxemburgo	9,01
India	8,24
Corea del Sur	4,35
Vietnam	4,05
Singapur	3,62
Tailandia	2,59
Otros activos netos	2,02
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.115,90
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	4.053.864,39
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	262.200,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.318.180,29</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-82.959,31
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-5.671.301,19
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.754.979,19</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.436.798,90</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-171.327,23
- contratos de divisas a plazo	3.116,09
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-5.488.965,39
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-7.093.975,43</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-21.282,87
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	44.536.273,51
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>37.421.015,21</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	184.185.848,82
(Precio de compra USD 130.172.778,31)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	4.257.098,56
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	233.146,53
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	529.435,15
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	18.299,84
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>189.223.828,90</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-499.216,15
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	-240.923,19
Otros acreedores	-501.869,76
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.242.009,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>187.981.819,80</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	182.631.040,53
Suscripciones	26.636.759,85
Reembolsos	-58.091.873,37
Distribución	-615.122,42
Resultado de las operaciones	37.421.015,21
Net assets of the Subfund at the end of the reporting period	187.981.819,80

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.786.714
- emitido	-755.798
- reembolsado	496.024
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.526.940</b>

# Allianz Merger Arbitrage Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>47.773.866,70</b>	<b>91,83</b>
<b>Acciones</b>					<b>24.778.749,46</b>	<b>47,63</b>
<b>China</b>					<b>1.234.726,37</b>	<b>2,37</b>
KYG814771047	SINA	Shs	34.000 USD	42,52	1.234.726,37	2,37
<b>Finlandia</b>					<b>992.200,00</b>	<b>1,91</b>
FI4000048418	Ahlstrom-Munksjo	Shs	55.000 EUR	18,04	992.200,00	1,91
<b>Francia</b>					<b>305.587,50</b>	<b>0,59</b>
FR0000121147	Faurecia	Shs	8.430 EUR	36,25	305.587,50	0,59
<b>Italia</b>					<b>1.111.275,00</b>	<b>2,14</b>
IT0001049623	IMA Industria Macchine Automatiche	Shs	16.500 EUR	67,35	1.111.275,00	2,14
<b>Japón</b>					<b>4.931.613,37</b>	<b>9,48</b>
JP3277230003	Keihin	Shs	31.200 JPY	2.591,00	653.477,30	1,25
JP3966750006	LINE	Shs	30.000 JPY	5.360,00	1.299.853,90	2,50
JP3675300002	Nissin Kogyo	Shs	82.000 JPY	2.243,00	1.486.796,82	2,86
JP3360300002	Showa	Shs	80.500 JPY	2.292,00	1.491.485,35	2,87
<b>Polonia</b>					<b>1.280.573,17</b>	<b>2,46</b>
LU1642887738	PLAY Communications	Shs	150.000 PLN	38,64	1.280.573,17	2,46
<b>España</b>					<b>1.085.464,00</b>	<b>2,09</b>
ES0184696104	Masmovil Ibercom	Shs	48.200 EUR	22,52	1.085.464,00	2,09
<b>Suiza</b>					<b>1.411.463,44</b>	<b>2,71</b>
CH0267291224	Sunrise Communications Group	Shs	13.958 CHF	109,30	1.411.463,44	2,71
<b>Países Bajos</b>					<b>4.510.528,75</b>	<b>8,67</b>
NL0010937066	GrandVision	Shs	70.000 EUR	23,75	1.662.500,00	3,20
NL0012756316	NIBC Holding	Shs	70.000 EUR	7,43	520.100,00	1,00
NL0011327523	Wright Medical Group	Shs	89.132 USD	30,58	2.327.928,75	4,47
<b>EE. UU.</b>					<b>7.915.317,86</b>	<b>15,21</b>
US00790X1019	Advanced Disposal Services	Shs	67.000 USD	30,21	1.728.717,71	3,32
US00900T1079	Aimmune Therapeutics	Shs	61.000 USD	34,35	1.789.596,53	3,44
US33812L1026	Fitbit -A-	Shs	114.652 USD	6,96	681.536,98	1,31
US6362203035	National General Holdings	Shs	23.000 USD	33,91	666.122,61	1,28
US7777801074	Rosetta Stone	Shs	15.190 USD	29,90	387.906,91	0,74
US92220P1057	Varian Medical Systems	Shs	12.500 USD	172,00	1.836.272,00	3,53
US92827P1021	Virtusa	Shs	19.900 USD	48,55	825.165,12	1,59
<b>Bonos</b>					<b>20.764.446,40</b>	<b>39,91</b>
<b>Austria</b>					<b>1.583.596,20</b>	<b>3,04</b>
XS0780267406	3,0000 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien EUR MTN 12/22	EUR	1.500,0 %	105,57	1.583.596,20	3,04
<b>Francia</b>					<b>3.009.780,00</b>	<b>5,79</b>
FR0013311016	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	EUR	1.500,0 %	100,25	1.503.765,00	2,89
FR0013157096	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2021	EUR	1.500,0 %	100,40	1.506.015,00	2,90
<b>Alemania</b>					<b>1.031.900,00</b>	<b>1,98</b>
DE000A1KRA18	3,0000 % State of Hesse EUR Notes 11/21 S.1115	EUR	1.000,0 %	103,19	1.031.900,00	1,98
<b>Italia</b>					<b>6.569.031,60</b>	<b>12,63</b>
IT0005076929	0,8750 % BPER Banca EUR MTN 15/22	EUR	1.500,0 %	101,58	1.523.673,30	2,93
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	1.500,0 %	102,46	1.536.930,00	2,96
IT0005330961	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/21	EUR	2.000,0 %	100,22	2.004.420,00	3,85
IT0004957137	2,6250 % UniCredit EUR MTN 13/20	EUR	1.500,0 %	100,27	1.504.008,30	2,89
<b>España</b>					<b>7.066.166,15</b>	<b>13,58</b>
ES0422714032	1,2500 % Cajamar Caja Rural EUR Notes 15/22	EUR	1.500,0 %	102,08	1.531.238,10	2,94
XS1644451434	0,1000 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 17/21	EUR	1.500,0 %	100,42	1.506.274,20	2,90
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank EUR Notes 14/21	EUR	1.500,0 %	101,42	1.521.338,85	2,92
ES00000122T3	4,8500 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	1.000,0 %	100,43	1.004.300,00	1,93
ES00000128X2	0,0500 % Spain Government EUR Bonds 17/21	EUR	1.500,0 %	100,20	1.503.015,00	2,89
<b>Reino Unido</b>					<b>1.503.972,45</b>	<b>2,89</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1346089359	0,3750 % Lloyds Bank EUR MTN 16/21	EUR	1.500,0	% 100,26	1.503.972,45	2,89	
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>						<b>2.230.670,84</b>	<b>4,29</b>
<b>Canadá</b>						<b>1.210.633,71</b>	<b>2,33</b>
CA6671851021	Northview Apartment Real Estate Investment Trust	Shs	53.600	CAD 35,45	1.210.633,71	2,33	
<b>EE. UU.</b>						<b>1.020.037,13</b>	<b>1,96</b>
US4764051052	Jernigan Capital Real Estate Investment Trust	Shs	44.300	USD 17,17	649.639,72	1,25	
US8766641034	Taubman Centers Real Estate Investment Trust	Shs	13.000	USD 33,36	370.397,41	0,71	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>47.773.866,70</b>	<b>91,83</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>11.729.420,66</b>	<b>22,55</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>11.729.420,66</b>	<b>22,55</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			3.390.147,02	6,52	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			8.339.273,64	16,03	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>11.729.420,66</b>	<b>22,55</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold CAD / Bought EUR - 19 Nov 2020	CAD	-2.000.000		-2.725,38	-0,01
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-322		1,18	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 19 Nov 2020	CHF	-1.480.000		5.736,81	0,01
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-15.211		-53,23	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-97.408		-1.433,33	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-6.794.716		40.446,90	0,07
Sold EUR / Bought USD - 19 Nov 2020	EUR	-4.326.724		30.297,52	0,06
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-2.085		27,93	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 19 Nov 2020	JPY	-606.580.000		-88.455,88	-0,17
Sold PLN / Bought EUR - 19 Nov 2020	PLN	-5.800.000		6.071,30	0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-5.181.586		-46.778,93	-0,09
Sold USD / Bought EUR - 19 Nov 2020	USD	-20.438.030		-357.656,46	-0,68
<b>Contratos por diferencias</b>					
<b>Contratos por diferencias adquiridos</b>					
Delphi Technologies	Shs	115.000	USD 16,340	30.447,95	0,06
E*TRADE Financial	Shs	42.000	USD 48,930	-41.969,49	-0,08
Fiat Chrysler Automobiles	Shs	209.268	EUR 10,388	-418,54	0,00
Grubhub	Shs	32.739	USD 73,140	58.160,39	0,11
Ingenico Group	Shs	14.000	EUR 135,750	0,00	0,00
Maxim Integrated Products	Shs	22.800	USD 67,840	63.092,60	0,12
NetEnt	Shs	285.900	SEK 79,000	0,00	0,00
TD Ameritrade Holding	Shs	50.000	USD 38,740	46.974,40	0,09
Willis Towers Watson	Shs	9.000	USD 208,090	9.531,53	0,02
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>					
Analog Devices	Shs	-14.364	USD 116,650	-50.912,22	-0,10
Aon -A-	Shs	-9.720	USD 205,090	-13.780,75	-0,03
BorgWarner	Shs	-49.531	USD 38,030	-26.651,16	-0,05
Charles Schwab	Shs	-54.218	USD 35,780	-46.306,51	-0,09
Evolution Gaming Group	Shs	-37.338	SEK 611,800	0,00	0,00
Just Eat Takeaway.com	Shs	-22.044	EUR 112,571	-22.257,85	-0,04
Morgan Stanley	Shs	-43.815	USD 47,240	42.660,53	0,08
Peugeot	Shs	-120.129	EUR 15,345	22.824,51	0,05
Worldline	Shs	-27.034	EUR 72,180	0,00	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Inversiones en derivados				-343.126,18	-0,66
Activos/pasivos corrientes netos	EUR			-7.133.785,70	-13,72
Patrimonio neto del Subfondo	EUR			52.026.375,48	100,00



## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A JV7/ISIN: LU1412279470	950,52	971,52	976,39
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2A GFZ/ISIN: LU1389837813	94,30	96,62	97,25
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5DV/ISIN: LU0836083401	96,20	98,57	99,22
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XT/ISIN: LU1304666131	94,44	97,01	97,90
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J 5DU/ISIN: LU0836079631	1.016,43	1.039,05	1.039,60
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5DT/ISIN: LU0836072388	994,22	1.012,65	1.013,21
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A F4W/ISIN: LU1383851679	961,36	983,04	983,90
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A EDH/ISIN: LU1363154045	966,24	984,52	984,81
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2A F4X/ISIN: LU1383852131	--	986,46	986,41
- Clase P24 (EUR) (distribución) WKN: A2N 803/ISIN: LU1907153610	986,64	1.003,38	--
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0N/ISIN: LU1677197243	95,07	97,27	97,43
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQD/ISIN: LU1377965113	96,56	98,44	98,58
- Clase W14 (EUR) (distribución) WKN: A2N 804/ISIN: LU1907153701	986,69	1.003,70	--
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A1J 5DW/ISIN: LU0836087659	1.008,22	1.028,58	1.028,23
- Clase IT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A11 28H/ISIN: LU1063885989	1.080,84	1.089,82	1.076,37
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A14 1BC/ISIN: LU1302787368	--	1.043,29	1.030,79
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2A R6Q/ISIN: LU1496822872	10,40	10,45	10,20
- Clase PT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D UJB/ISIN: LU1645746360	1.032,89	1.032,25	1.001,40
Acciones en circulación	228.599	605.595	1.064.454
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2A JV7/ISIN: LU1412279470	17	13	19
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2A GFZ/ISIN: LU1389837813	3.708	7.679	14.962
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5DV/ISIN: LU0836083401	57.179	112.105	219.967
- Clase CT (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XT/ISIN: LU1304666131	99.399	166.810	344.446
- Clase I (EUR) (distribución) WKN: A1J 5DU/ISIN: LU0836079631	11.885	65.772	187.317
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A1J 5DT/ISIN: LU0836072388	21.440	49.268	106.350
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2A F4W/ISIN: LU1383851679	113	1.571	3.176
- Clase PT (EUR) (acumulación) WKN: A2A EDH/ISIN: LU1363154045	253	789	115.749
- Clase P2 (EUR) (distribución) WKN: A2A F4X/ISIN: LU1383852131	--	1	1
- Clase P24 (EUR) (distribución) WKN: A2N 803/ISIN: LU1907153610	426	116.753	--
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0N/ISIN: LU1677197243	20	20	20
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQD/ISIN: LU1377965113	425	5.044	13.118
- Clase W14 (EUR) (distribución) WKN: A2N 804/ISIN: LU1907153701	1	31.242	--
- Clase W23 (EUR) (distribución) WKN: A1J 5DW/ISIN: LU0836087659	48	71	74
- Clase IT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A11 28H/ISIN: LU1063885989	79	8.789	9.605
- Clase PT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A14 1BC/ISIN: LU1302787368	--	10	12
- Clase AT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2A R6Q/ISIN: LU1496822872	31.179	31.179	44.760
- Clase PT (H2-USD) (acumulación) WKN: A2D UJB/ISIN: LU1645746360	2.426	8.478	4.878
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	52,0	316,7	494,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	17,17
España	15,67
Italia	14,77
Japón	9,48
Países Bajos	8,67
Francia	6,38
Austria	3,04
Reino Unido	2,89
Suiza	2,71
Polonia	2,46
China	2,37
Canadá	2,33
Otros países	3,89
Otros activos netos	8,17
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.335.799,25
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.296,55
- tipo de interés negativo	-45.573,48
Ingresos por dividendos	283.488,57
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	273.389,28
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	179.241,25
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.027.641,42</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-65.879,71
Comisión de rendimiento	-721,32
Comisión única	-1.108.906,61
Gastos por	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	-460.335,96
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros gastos	-2.833,74
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.638.677,34</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>388.964,08</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-487.164,13
- contratos de divisas a plazo	299.440,92
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.583.362,01
- Operaciones CFD	872.508,81
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-1.509.612,33</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-114.362,31
- contratos de divisas a plazo	1.037.756,93
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-4.047.427,01
- Operaciones CFD	67.712,86
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-4.565.931,86</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	47.773.866,70
(Precio de compra EUR 49.005.819,62)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	11.729.420,66
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	147.606,65
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	14.288,10
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	263.179,42
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	273.691,91
- contratos de divisas a plazo	82.581,64
<b>Activo total</b>	<b>60.284.635,08</b>
Pasivo bancario	-5.487.457,97
Otros pasivos por intereses	-2.241,49
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-566.248,03
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.453.432,77
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-49.479,61
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-202.296,52
- contratos de divisas a plazo	-497.103,21
<b>Pasivo total</b>	<b>-8.258.259,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>52.026.375,48</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	316.729.438,66
Suscripciones	35.534.439,35
Reembolsos	-295.010.213,31
Distribución	-661.357,36
Resultado de las operaciones	-4.565.931,86
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>52.026.375,48</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	605.595
- emitido	40.070
- reembolsado	-417.066
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>228.599</b>

# Allianz Multi Asset Long / Short

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>79.737.412,45</b>	<b>30,20</b>
<b>Bonos</b>					<b>79.737.412,45</b>	<b>30,20</b>
<b>Austria</b>					<b>264.531,25</b>	<b>0,10</b>
US03217CAA45	7,0000 % ams USD Notes 20/25	USD	250,0	105,81	264.531,25	0,10
<b>Bermudas</b>					<b>434.832,92</b>	<b>0,16</b>
US34407DAB55	6,3750 % Fly Leasing USD Notes 14/21	USD	250,0	94,73	236.836,25	0,09
US34407DAC39	5,2500 % Fly Leasing USD Notes 17/24	USD	250,0	79,20	197.996,67	0,07
<b>Francia</b>					<b>405.630,00</b>	<b>0,15</b>
US060335AA40	5,3750 % Banijay Entertainment USD Notes 20/25	USD	400,0	101,41	405.630,00	0,15
<b>Irlanda</b>					<b>3.736.761,19</b>	<b>1,42</b>
US00774MAP05	4,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/23	USD	250,0	103,09	257.723,88	0,10
US00774MAN56	6,5000 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/25	USD	550,0	108,07	594.376,75	0,23
US36164QMS48	2,3420 % GE Capital International Funding Unlimited USD Notes 16/20	USD	2.878,0	100,23	2.884.660,56	1,09
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.894.370,12</b>	<b>1,10</b>
US23291KAF21	2,0500 % DH Europe Finance II USD Notes 19/22	USD	2.807,0	103,11	2.894.370,12	1,10
<b>Países Bajos</b>					<b>518.125,00</b>	<b>0,20</b>
US67091GAC78	5,2500 % OCI USD Notes 19/24	USD	500,0	103,63	518.125,00	0,20
<b>EE. UU.</b>					<b>71.483.161,97</b>	<b>27,07</b>
US00130HBW43	5,5000 % AES USD Notes 15/25	USD	150,0	102,69	154.031,25	0,06
US0258M0EB15	2,2500 % American Express Credit USD MTN 16/21	USD	1.300,0	101,00	1.313.028,47	0,50
US025816CD95	2,7500 % American Express USD Notes 19/22	USD	1.645,0	103,47	1.701.999,41	0,64
US02665WDM01	0,6500 % American Honda Finance USD MTN 20/23	USD	1.910,0	100,01	1.910.170,37	0,72
US030981AH76	5,6250 % AmeriGas Partners Via AmeriGas Finance USD Notes 16/24	USD	350,0	105,94	370.786,50	0,14
US044209AF18	4,7500 % Ashland USD Notes 13/22	USD	57,0	105,37	60.058,05	0,02
US06406HDF38	2,4500 % Bank of New York Mellon USD MTN 15/20	USD	2.023,0	100,13	2.025.653,16	0,77
US06406RAM97	1,8500 % Bank of New York Mellon USD MTN 20/23	USD	500,0	103,15	515.772,45	0,19
US14913R2F38	0,4500 % Caterpillar Financial Services USD MTN 20/23	USD	2.555,0	100,02	2.555.485,45	0,97
US00440EAT47	2,3000 % Chubb INA Holdings USD Notes 15/20	USD	2.040,0	100,16	2.043.286,03	0,77
US125581GQ55	5,0000 % CIT Group USD Notes 12/22	USD	150,0	103,51	155.259,75	0,06
US172967FT34	4,5000 % Citigroup USD Notes 11/22	USD	2.826,0	105,07	2.969.409,04	1,12
US228227BD57	5,2500 % Crown Castle International USD Notes 13/23	USD	2.235,0	110,03	2.459.280,69	0,93
US25746UCR86	2,7500 % Dominion Energy USD Notes 17/22	USD	1.150,0	102,58	1.179.668,16	0,45
US233331AV91	3,3000 % DTE Energy USD Notes 16/22	USD	2.490,0	104,12	2.592.474,95	0,98
US233331BB29	2,6000 % DTE Energy USD Notes 19/22	USD	207,0	103,36	213.954,48	0,08
US233331BE67	2,2500 % DTE Energy USD Notes 19/22	USD	700,0	103,41	723.868,46	0,27
US26078JAA88	3,7660 % DuPont de Nemours USD Notes 18/20	USD	1.224,0	100,43	1.229.222,07	0,47
US75886AAL26	5,8750 % Energy Transfer Partners Via Regency Energy Finance USD Notes 14/22	USD	675,0	104,42	704.810,57	0,27
US30040WAC29	2,7500 % Eversource Energy USD Notes 17/22	USD	1.300,0	103,07	1.339.906,88	0,51
US320517AB13	3,5000 % First Horizon National USD Notes 15/20	USD	1.250,0	100,35	1.254.395,63	0,47
US320517AC95	3,5500 % First Horizon National USD Notes 20/23	USD	830,0	105,32	874.155,76	0,33
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	250,0	103,13	257.812,50	0,10
US345370CV02	8,5000 % Ford Motor USD Notes 20/23	USD	750,0	108,87	816.555,00	0,31
US373334KM26	2,1000 % Georgia Power USD Notes 20/23	USD	2.375,0	104,50	2.481.890,91	0,94
US431571AD01	5,7500 % Hillenbrand USD Notes 20/25	USD	350,0	106,94	374.281,25	0,14
US438516CC86	0,4830 % Honeywell International USD Notes 20/22	USD	3.190,0	100,17	3.195.534,33	1,21
US45866FAM68	0,7000 % Intercontinental Exchange USD Notes 20/23	USD	1.842,0	100,31	1.847.666,18	0,70
US489399AG06	5,8750 % Kennedy-Wilson USD Notes 14/24	USD	250,0	99,55	248.882,50	0,09
US28370TAE91	5,0000 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 11/21	USD	1.025,0	103,38	1.059.682,00	0,40
US494550BM77	3,4500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/23	USD	1.930,0	105,14	2.029.190,81	0,77

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US527298BK81	5,3750 % Level 3 Financing USD Notes 16/24	USD	200,0	% 100,74	201.479,00	0,08
US546347AK18	4,8750 % Louisiana-Pacific USD Notes 16/24	USD	500,0	% 102,64	513.212,50	0,19
US59001KAD28	6,2500 % Meritor USD Notes 14/24	USD	250,0	% 101,61	254.036,25	0,10
US61746BED47	2,6250 % Morgan Stanley USD MTN 16/21	USD	665,0	% 102,52	681.784,47	0,26
US61744YAH18	2,7500 % Morgan Stanley USD Notes 17/22	USD	1.915,0	% 103,60	1.983.927,74	0,75
US65339KBB52	3,2000 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/22	USD	685,0	% 103,97	712.206,01	0,27
US65339KBF66	2,9000 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/22	USD	3.130,0	% 103,70	3.245.753,35	1,23
US67059TAG04	5,7500 % NuStar Logistics USD Notes 20/25	USD	350,0	% 103,08	360.794,00	0,14
US68389XAP06	2,5000 % Oracle USD Notes 12/22	USD	1.355,0	% 104,30	1.413.279,23	0,53
US694308JE87	1,7500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/22	USD	1.720,0	% 100,16	1.722.669,78	0,65
US69318FAG37	7,2500 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 17/25	USD	750,0	% 76,26	571.968,75	0,22
US69318UAB17	6,8750 % PBF Logistics Via PBF Logistics Finance USD Notes 15/23	USD	250,0	% 94,81	237.035,00	0,09
US70959WAE30	5,7500 % Penske Automotive Group USD Notes 13/22	USD	1.000,0	% 100,00	1.000.000,00	0,38
US70959WAF05	5,3750 % Penske Automotive Group USD Notes 14/24	USD	250,0	% 102,11	255.286,25	0,10
US69352PAD50	4,2000 % PPL Capital Funding USD Notes 12/22	USD	3.565,0	% 105,22	3.751.086,94	1,42
US745867AV39	4,2500 % PulteGroup USD Notes 16/21	USD	250,0	% 101,06	252.656,25	0,10
US864486AH86	5,5000 % Suburban Propane Partners Via Suburban Energy Finance USD Notes 14/24	USD	1.000,0	% 101,27	1.012.705,00	0,38
US87165BAQ68	2,8500 % Synchrony Financial USD Notes 19/22	USD	1.605,0	% 103,02	1.653.425,42	0,63
US07330NAJ46	2,8500 % Truist Bank USD Notes 14/21	USD	928,0	% 101,06	937.878,56	0,35
US05531FAZ62	2,1500 % Truist Financial USD MTN 17/21	USD	1.030,0	% 100,45	1.034.650,86	0,39
US912828L997	1,3750 % United States Government USD Bonds 15/20	USD	600,0	% 100,09	600.562,50	0,23
US912828M987	1,6250 % United States Government USD Bonds 15/20	USD	600,0	% 100,25	601.500,00	0,23
US912828N480	1,7500 % United States Government USD Bonds 15/20	USD	600,0	% 100,41	602.437,50	0,23
US912828N894	1,3750 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	600,0	% 100,41	602.484,36	0,23
US912828Q376	1,2500 % United States Government USD Bonds 16/21	USD	600,0	% 100,57	603.421,86	0,23
US91324PBM32	3,8750 % UnitedHealth Group USD Notes 10/20	USD	2.820,0	% 100,14	2.823.945,74	1,07
US92939UAC09	0,5500 % WEC Energy Group USD Notes 20/23	USD	3.190,0	% 100,15	3.194.801,59	1,21
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>122.231.763,05</b>	<b>46,30</b>
<b>Bonos</b>					<b>96.798.177,61</b>	<b>36,67</b>
<b>Bermudas</b>					<b>449.431,80</b>	<b>0,17</b>
US00928QAP63	5,0000 % Aircastle USD Notes 16/23	USD	250,0	% 100,39	250.971,80	0,09
US00928QAR20	4,4000 % Aircastle USD Notes 18/23	USD	200,0	% 99,23	198.460,00	0,08
<b>Canadá</b>					<b>2.501.514,61</b>	<b>0,95</b>
US68245XAC39	4,2500 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 17/24	USD	250,0	% 101,85	254.625,00	0,10
US91911KAK88	7,0000 % Bausch Health Companies USD Notes 17/24	USD	1.000,0	% 103,45	1.034.450,00	0,39
US89114QCF37	0,5658 % Toronto-Dominion Bank USD FLR-MTN 20/23	USD	1.209,0	% 100,28	1.212.439,61	0,46
<b>Islas Caimán</b>					<b>859.669,05</b>	<b>0,33</b>
US37960JAA60	6,5000 % Global Aircraft Leasing USD Notes 19/24	USD	777,2	% 57,95	450.356,55	0,17
US70014LAA89	5,2500 % Park Aerospace Holdings USD Notes 17/22	USD	250,0	% 100,50	251.250,00	0,10
US84859BAA98	8,0000 % Spirit Loyalty Cayman Via Spirit IP Cayman USD Notes 20/25	USD	150,0	% 105,38	158.062,50	0,06
<b>Supranacional</b>					<b>2.124.283,73</b>	<b>0,80</b>
US20752TAA25	6,7500 % Connect Finco Via Connect US Finco USD Notes 19/26	USD	1.250,0	% 100,28	1.253.500,00	0,47
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	350,0	% 102,37	358.283,73	0,14
US466112AR07	5,7500 % JBS USA LUX Via JBS USA Finance USD Notes 15/25	USD	500,0	% 102,50	512.500,00	0,19

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Suiza</b>						<b>1.018.864,90</b>	<b>0,39</b>
US902674YA28	1,7500 % UBS (London) USD Notes 20/22	USD	1.000,0	% 101,89	1.018.864,90	0,39	
<b>Reino Unido</b>						<b>1.373.531,88</b>	<b>0,52</b>
US28228PAB76	8,5000 % eG Global Finance USD Notes 19/25	USD	750,0	% 104,70	785.235,00	0,30	
US460599AB91	6,2500 % International Game Technology USD Notes 15/22	USD	575,0	% 102,31	588.296,88	0,22	
<b>EE. UU.</b>						<b>88.470.881,64</b>	<b>33,51</b>
US00287YBL20	2,3000 % AbbVie USD Notes 19/22	USD	3.495,0	% 103,51	3.617.735,31	1,37	
US00287YCE77	5,0000 % AbbVie USD Notes 20/21	USD	1.048,0	% 104,15	1.091.495,14	0,41	
US00287YCG26	3,2500 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	620,0	% 104,57	648.323,52	0,25	
US00164VAD55	5,0000 % AMC Networks USD Notes 16/24	USD	500,0	% 101,25	506.250,00	0,19	
US00213MAK09	7,8750 % APX Group USD Notes 16/22	USD	88,0	% 100,19	88.165,00	0,03	
US00213MAU80	8,5000 % APX Group USD Notes 20/24	USD	1.000,0	% 106,36	1.063.645,00	0,40	
US06051GGS21	2,3280 % Bank of America USD FLR-MTN 17/21	USD	1.800,0	% 100,00	1.800.000,00	0,68	
US06051GGU76	0,9461 % Bank of America USD FLR-MTN 17/21	USD	1.000,0	% 100,02	1.000.200,40	0,38	
US06051GGK94	2,8810 % Bank of America USD FLR-Notes 17/23	USD	2.000,0	% 103,39	2.067.709,40	0,78	
US084659AK79	2,8000 % Berkshire Hathaway Energy USD Notes 18/23	USD	1.115,0	% 104,93	1.170.022,46	0,44	
US109696AB05	5,5000 % Brink's USD Notes 20/25	USD	300,0	% 103,69	311.062,50	0,12	
US110122CL03	2,6000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/22	USD	1.250,0	% 103,65	1.295.637,50	0,49	
US16411QAB77	5,2500 % Cheniere Energy Partners USD Notes 18/25	USD	500,0	% 102,57	512.845,00	0,19	
US125523BT66	3,0500 % Cigna USD Notes 20/22	USD	1.379,0	% 105,12	1.449.630,45	0,55	
US17308CC380	0,9533 % Citigroup USD FLR-Notes 19/22	USD	2.175,0	% 100,37	2.183.113,84	0,83	
US20030NCV10	0,6261 % Comcast USD FLR-Notes 18/20	USD	1.150,0	% 100,00	1.150.000,00	0,44	
US20030NCW92	0,6651 % Comcast USD FLR-Notes 18/21	USD	1.630,0	% 100,38	1.636.175,91	0,62	
US12662PAB40	5,2500 % CVR Energy USD Notes 20/25	USD	750,0	% 88,06	660.468,75	0,25	
US12663QAA31	9,2500 % CVR Partners Via CVR Nitrogen Finance USD Notes 16/23	USD	500,0	% 93,96	469.802,50	0,18	
US126650DD99	0,9618 % CVS Health USD FLR-Notes 18/21	USD	5.675,0	% 100,26	5.689.925,25	2,16	
US25272KAU79	5,8750 % Dell International Via EMC USD Notes 16/21	USD	165,0	% 100,18	165.297,00	0,06	
US29103DAF33	2,7000 % Emera US Finance USD Notes 17/21	USD	2.855,0	% 101,46	2.896.630,47	1,10	
US26885BAF76	6,0000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/25	USD	250,0	% 102,88	257.187,50	0,10	
US26907YAA29	5,2500 % ESH Hospitality USD Notes 15/25	USD	600,0	% 100,63	603.795,00	0,23	
US30219GAS75	1,0059 % Express Scripts Holding USD FLR-Notes 17/20	USD	3.187,0	% 100,10	3.190.267,63	1,21	
US31677QBL23	0,5183 % Fifth Third Bank USD FLR-Notes 17/20	USD	671,0	% 100,02	671.142,05	0,25	
US36467WAC38	10,0000 % GameStop USD Notes 20/23	USD	400,0	% 90,75	363.000,00	0,14	
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	300,0	% 108,69	326.062,50	0,12	
US38937LAA98	2,0000 % Gray Oak Pipeline USD Notes 20/23	USD	955,0	% 100,65	961.250,95	0,36	
US444454AA09	7,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 12/21	USD	500,0	% 103,75	518.750,00	0,20	
US46647PAD87	1,1445 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/23	USD	1.165,0	% 100,82	1.174.593,78	0,44	
US49377PAA49	7,5000 % KGA Escrow USD Notes 18/23	USD	500,0	% 103,99	519.937,50	0,20	
US502431AG48	0,9995 % L3Harris Technologies USD FLR-Notes 20/23	USD	1.200,0	% 100,71	1.208.575,20	0,46	
US502431AJ86	3,8500 % L3Harris Technologies USD Notes 20/23	USD	605,0	% 108,31	655.267,51	0,25	
US52532XAA37	2,9500 % Leidos USD Notes 20/23	USD	1.275,0	% 105,38	1.343.640,52	0,51	
US50212YAB02	5,7500 % LPL Holdings USD Notes 17/25	USD	500,0	% 103,58	517.897,50	0,20	
US57629WCK45	2,2500 % MassMutual Global Funding II USD Notes 19/22	USD	595,0	% 103,33	614.819,75	0,23	
US59217GDB23	2,4000 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 19/22	USD	1.081,0	% 103,42	1.118.014,74	0,42	
US59217GEE52	1,9500 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 20/23	USD	1.200,0	% 103,33	1.239.995,28	0,47	
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	200,0	% 104,15	208.300,00	0,08	
US62886EAX67	8,1250 % NCR USD Notes 20/25	USD	150,0	% 110,79	166.181,25	0,06	
US644393AA81	6,7500 % New Fortress Energy USD Notes 20/25	USD	200,0	% 104,99	209.975,00	0,08	



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US64952WDM29	0,5529 % New York Life Global Funding USD FLR-Notes 20/23	USD	3.090,0	% 101,04	3.122.012,09	1,18
US65158NAB82	6,1250 % Newmark Group USD Notes 19/23	USD	250,0	% 104,54	261.341,57	0,10
US69318FAK49	9,2500 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/25	USD	500,0	% 103,17	515.863,65	0,20
US69353RFK95	0,5078 % PNC Bank USD FLR-Notes 18/21	USD	750,0	% 100,08	750.564,38	0,28
US69353RFP82	2,2320 % PNC Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	3.330,0	% 101,45	3.378.144,14	1,28
US69351UAX19	0,4728 % PPL Electric Utilities USD FLR-Notes 20/23	USD	718,0	% 100,05	718.323,10	0,27
US74153WCH07	2,2000 % Pricoa Global Funding I USD Notes 16/21	USD	1.174,0	% 101,31	1.189.382,80	0,45
US74166MAB28	5,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/24	USD	500,0	% 104,71	523.527,50	0,20
US75419TAA16	5,6250 % Rattler Midstream USD Notes 20/25	USD	200,0	% 100,38	200.750,00	0,08
US842400GF40	1,8450 % Southern California Edison USD Notes 15/22	USD	127,3	% 100,05	127.353,04	0,05
US85205TAL44	7,5000 % Spirit AeroSystems USD Notes 20/25	USD	400,0	% 101,06	404.248,00	0,15
US858912AF50	5,3750 % Stericycle USD Notes 19/24	USD	500,0	% 104,25	521.250,00	0,20
US86765LAJ61	4,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/23	USD	500,0	% 100,91	504.567,50	0,19
US87470LAH42	7,5000 % Tallgrass Energy Partners Via Tallgrass Energy Finance USD Notes 20/25	USD	250,0	% 101,06	252.652,50	0,10
US87612BAM46	5,2500 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 12/23	USD	500,0	% 99,76	498.802,50	0,19
US896818AQ45	6,2500 % Triumph Group USD Notes 19/24	USD	200,0	% 85,45	170.896,00	0,06
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	100,0	% 105,31	105.312,50	0,04
US07330NAQ88	2,6250 % Truist Bank USD Notes 17/22	USD	3.365,0	% 102,83	3.460.152,11	1,31
US89788JAB52	1,2500 % Truist Bank USD Notes 20/23	USD	1.430,0	% 101,92	1.457.427,69	0,55
US90331HPA58	3,0000 % US Bank (Cincinnati) USD Notes 19/21	USD	5.730,0	% 100,74	5.772.543,53	2,19
US90327QD305	2,6250 % USAA Capital USD MTN 19/21	USD	3.435,0	% 101,55	3.488.342,12	1,32
US92343VDX91	1,2373 % Verizon Communications USD FLR-Notes 17/22	USD	3.315,0	% 101,26	3.356.830,00	1,27
US931142EH28	0,4533 % Walmart USD FLR-Notes 18/21	USD	795,0	% 100,13	796.070,47	0,30
US94988J5M53	0,5850 % Wells Fargo Bank USD FLR-Notes 18/21	USD	5.600,0	% 100,09	5.604.842,32	2,12
US97789LAC00	8,5000 % Wolverine Escrow USD Notes 19/24	USD	750,0	% 83,69	627.660,00	0,24
US97789LAB27	9,0000 % Wolverine Escrow USD Notes 19/26	USD	500,0	% 82,69	413.437,50	0,16
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	500,0	% 94,25	471.237,50	0,18
US983133AB53	7,7500 % Wynn Resorts Finance Via Wynn Resorts Capital USD Notes 20/25	USD	200,0	% 104,58	209.160,00	0,08
US98389BAZ31	0,5000 % Xcel Energy USD Notes 20/23	USD	1.300,0	% 100,00	1.299.985,57	0,49
US983793AD29	6,5000 % XPO Logistics USD Notes 15/22	USD	500,0	% 100,53	502.662,50	0,19
US983793AG59	6,7500 % XPO Logistics USD Notes 19/24	USD	400,0	% 105,69	422.750,00	0,16
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>25.433.585,44</b>	<b>9,63</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>25.433.585,44</b>	<b>9,63</b>
US02004VAD55	3,0900 % Ally Auto Receivables Trust 2018-2 ABS USD Notes 18/23 Cl.A4	USD	1.495,0	% 103,01	1.539.981,56 <sup>1)</sup>	0,58
US02007JAD90	3,1200 % Ally Auto Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A4	USD	768,0	% 103,33	793.548,90 <sup>1)</sup>	0,30
US14314EAD31	1,6000 % Carmax Auto Owner Trust 2016-3 ABS USD Notes 16/22 Cl.A4	USD	112,0	% 100,05	112.009,61 <sup>1)</sup>	0,04
US14314EAE14	1,9000 % Carmax Auto Owner Trust 2016-3 ABS USD Notes 16/22 Cl.B	USD	1.140,0	% 100,07	1.140.757,42 <sup>1)</sup>	0,43
US14315PAE51	2,3000 % Carmax Auto Owner Trust 2019-3 ABS USD Notes 19/25 Cl.A4	USD	1.615,0	% 104,63	1.689.754,31 <sup>1)</sup>	0,64
US161571GK41	2,7700 % Chase Issuance Trust ABS USD Notes 14/23 Cl.A2	USD	1.747,0	% 101,19	1.767.777,77 <sup>1)</sup>	0,67
US34531HAD17	1,6900 % Ford Credit Auto Owner Trust 2017-B ABS USD Notes 17/21 Cl.A3	USD	106,2	% 100,08	106.277,92 <sup>1)</sup>	0,04
US34528FAD06	3,0300 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	1.338,8	% 101,45	1.358.135,08 <sup>1)</sup>	0,52

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US34532TAE29	3,3800 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	2.995,0	% 104,94	3.143.018,59 <sup>1)</sup>	1,19
US36254AAE47	2,0600 % GM Financial Consumer Automobile 2017-1 ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	315,9	% 100,31	316.887,62 <sup>1)</sup>	0,12
US36254AAF12	2,3000 % GM Financial Consumer Automobile 2017-1 ABS USD Notes 17/23 Cl.B	USD	375,0	% 100,41	376.549,05 <sup>1)</sup>	0,14
US36255JAD63	3,0200 % GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	1.311,5	% 101,66	1.333.264,20 <sup>1)</sup>	0,51
US43813FAD50	2,2100 % Honda Auto Receivables 2017-4 Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	2.400,0	% 101,06	2.425.477,92 <sup>1)</sup>	0,92
US44932GAD79	1,7700 % Hyundai Auto Receivables Trust 2017-B ABS USD Notes 17/22 Cl.A3	USD	161,3	% 100,29	161.789,59 <sup>1)</sup>	0,06
US44932GAE52	1,9600 % Hyundai Auto Receivables Trust 2017-B ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	1.900,0	% 100,79	1.914.987,96 <sup>1)</sup>	0,73
US65478WAE57	1,3800 % Nissan Auto Receivables 2016-C Owner Trust ABS USD Notes 16/23 Cl.A4	USD	529,9	% 100,05	530.127,60 <sup>1)</sup>	0,20
US65478GAE08	1,9500 % Nissan Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	650,0	% 100,92	655.948,48 <sup>1)</sup>	0,25
US65478HAE80	2,2800 % Nissan Auto Receivables 2017-C Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	270,0	% 101,86	275.029,40 <sup>1)</sup>	0,10
US65478NAD75	3,2200 % Nissan Auto Receivables 2018-C Owner Trust Cl.A3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	2.180,0	% 102,13	2.226.462,78 <sup>1)</sup>	0,84
US89190BAD01	1,7600 % Toyota Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/21 Cl.A3	USD	29,8	% 100,18	29.868,50 <sup>1)</sup>	0,01
US89190BAE83	2,0500 % Toyota Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/22 Cl.A4	USD	1.150,0	% 100,54	1.156.231,39 <sup>1)</sup>	0,44
US92349FAB94	0,4163 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD FLR-Notes 18/22 Cl.A1B	USD	154,7	% 100,04	154.716,79 <sup>1)</sup>	0,06
US92349FAA12	2,8200 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD Notes 18/22 Cl.A1A	USD	1.096,0	% 100,78	1.104.603,54 <sup>1)</sup>	0,42
US92868LAE11	3,1500 % Volkswagen Auto Loan Enhanced Trust 2018-1 Cl.A4 ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	1.085,0	% 103,26	1.120.379,46 <sup>1)</sup>	0,42
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.750.755,15</b>	<b>1,04</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.750.755,15</b>	<b>1,04</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.750.755,15</b>	<b>1,04</b>
US110122CH90	0,4801 % Bristol-Myers Squibb USD FLR-Notes 20/20	USD	2.750,0	% 100,03	2.750.755,15	1,04
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>204.719.930,65</b>	<b>77,54</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>59.144.241,44</b>	<b>22,40</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>59.144.241,44</b>	<b>22,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			28.491.488,23	10,79
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			30.652.753,21	11,61
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>59.144.241,44</b>	<b>22,40</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>2.877.591,21</b>	<b>1,09</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>2.877.591,21</b>	<b>1,09</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>3.660.136,20</b>	<b>1,39</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/20	Ctr	413 AUD	99,16	217.835,24	0,08	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	661 CAD	152,26	779.709,06	0,30	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	72 EUR	174,91	85.624,30	0,03	
10-Year Japan Government Bond Futures 12/20	Ctr	38 JPY	152,11	44.863,00	0,02	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	164 GBP	136,56	247.551,02	0,09	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	472 USD	160,39	807.562,74	0,31	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	541 USD	139,78	515.640,62	0,20
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	244 EUR	147,99	765.888,44	0,29
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	108 EUR	169,03	195.461,78	0,07
<b>Futuros de divisas adquiridos</b>				<b>-583.931,25</b>	<b>-0,22</b>
AUD Currency Futures 12/20	Ctr	153 USD	0,71	-206.550,00	-0,08
CAD Currency Futures 12/20	Ctr	166 USD	0,75	-182.600,00	-0,07
EUR Currency Futures 12/20	Ctr	74 USD	1,18	-92.962,50	-0,03
EUR Currency Futures 12/20	Ctr	243 USD	94,71	-22.168,75	-0,01
NZD Currency Futures 12/20	Ctr	135 USD	0,66	-79.650,00	-0,03
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-124.282,49</b>	<b>-0,05</b>
BIST 30 Index Futures 10/20	Ctr	1.506 TRY	1.273,75	18.673,45	0,01
Bovespa Index Futures 10/20	Ctr	90 BRL	93.482,00	-114.210,55	-0,04
DAX Mini Index Futures 12/20	Ctr	96 EUR	12.740,00	-221.993,26	-0,08
FTSE 100 Index Futures 12/20	Ctr	10 GBP	5.867,50	-5.986,24	0,00
FTSE China A50 Index Futures 10/20	Ctr	199 USD	15.120,00	-16.875,00	-0,01
FTSE MIB Index Futures 12/20	Ctr	18 EUR	18.980,00	-74.290,46	-0,03
FTSE/JSE Top 40 Index Futures 12/20	Ctr	84 ZAR	50.431,00	-102.998,22	-0,04
IBEX 35 Index Futures 10/20	Ctr	1 EUR	6.712,00	1.194,27	0,00
MSCI Taiwan Index Futures 10/20	Ctr	91 USD	493,00	23.740,00	0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	174 USD	3.333,70	88.740,00	0,03
S&P/TSX 60 Index Futures 12/20	Ctr	29 CAD	967,80	11.336,07	0,00
SPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	8 AUD	5.802,00	-8.788,26	0,00
Topix Index Futures 12/20	Ctr	147 JPY	1.625,50	277.175,71	0,10
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>-74.331,25</b>	<b>-0,03</b>
GBP Currency Futures 12/20	Ctr	-91 USD	1,29	-74.331,25	-0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-855.400,87</b>	<b>-0,32</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-2.341.563,08</b>	<b>-0,88</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-13.882.809,90		94.965,45	0,03
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-235.876,59		-2.265,77	0,00
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-568.474.243,00		-14.618,67	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-152.345.511,51		-1.898.505,88	-0,71
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-11.851.376,89		-296.519,92	-0,11
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-122.934.227,42		-224.618,29	-0,08
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>1.486.162,21</b>	<b>0,56</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>137.755,25</b>	<b>0,05</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>137.755,25</b>	<b>0,05</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	21.000.000,00		-12.659,95	-0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	3.600.000,00		104.139,54	0,04
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	7.000.000,00		46.275,66	0,02
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>1.348.406,96</b>	<b>0,51</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives					
Commodity notional amount - pays 0.53% - 15.10.2020	USD	37.348.000,00		1.348.406,96	0,51
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>2.022.190,34</b>	<b>0,77</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-1.870.338,57</b>	<b>-0,71</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>264.016.023,86</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se determinó en función del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del valor liquidativo.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RL6/ISIN: LU1481687843	91,53	105,77	102,39
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	93,54	106,49	102,37
- Clase IT3 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T8T/ISIN: LU1505878162	--	1.013,07	965,56
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	925,59	1.070,38	1.037,26
- Clase P14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	894,56	1.026,15	991,48
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMB/ISIN: LU1481688494	925,62	1.069,40	1.036,35
- Clase RT13 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T81/ISIN: LU1505879483	89,28	100,90	96,40
- Clase WT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0P/ISIN: LU1677197599	902,94	1.016,71	967,17
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	89.371,88	103.327,65	100.213,57
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EW0/ISIN: LU1958616762	88,98	--	--
- Clase IT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	984,05	1.103,30	--
- Clase IT14 (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	187.572,97	209.976,79	201.495,84
- Clase IT3 (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2D SM9/ISIN: LU1622989330	184.410,40	208.276,62	198.620,72
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P8/ISIN: LU1914381832	188.369,35	211.909,33	--
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J P53/ISIN: LU1851368255	183.184,56	211.318,74	202.350,61
- Clase IT3 (USD) (acumulación) WKN: A2P EHE/ISIN: LU1953143812	1.003,70	1.112,17	--
- Clase RT13 (USD) (acumulación) WKN: A2A T84/ISIN: LU1505879723	9,12	10,12	9,37
Acciones en circulación	160.119	203.823	254.531
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RL6/ISIN: LU1481687843	2.811	3.182	4.271
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	50.521	77.341	108.815
- Clase IT3 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T8T/ISIN: LU1505878162	--	10	10
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	20.967	55.711	66.245
- Clase P14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	244	334	83
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMB/ISIN: LU1481688494	85	234	354
- Clase RT13 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T81/ISIN: LU1505879483	1.790	129	174
- Clase WT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0P/ISIN: LU1677197599	6.603	18.405	32.442
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	951	1.648	2.505
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EW0/ISIN: LU1958616762	100	--	--
- Clase IT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	8.928	10	--
- Clase IT14 (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	25.000	25.000	25.006
- Clase IT3 (H2-JPY) (acumulación) WKN: A2D SM9/ISIN: LU1622989330	6	14.477	14.488
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P8/ISIN: LU1914381832	6	6	--
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J P53/ISIN: LU1851368255	41.973	7.210	7
- Clase IT3 (USD) (acumulación) WKN: A2P EHE/ISIN: LU1953143812	1	1	--
- Clase RT13 (USD) (acumulación) WKN: A2A T84/ISIN: LU1505879723	133	125	122
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	264,0	372,6	491,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	71,25
Otros países	6,29
Otros activos netos	22,46
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	8.210.238,40
- operaciones de swap	2.075.348,13
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	137.180,05
- tipo de interés negativo	-12.366,70
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>10.410.399,88</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-4.196,87
- operaciones de swap	-1.486.950,75
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-33.008,61
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.390.913,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.915.787,92</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>6.494.611,96</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-36.176.024,47
- divisas	274.043,42
- contratos de divisas a plazo	2.392.808,19
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	41.384,10
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-6.543.909,49
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-33.517.086,29</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	1.610.229,62
- divisas	295.917,92
- contratos de divisas a plazo	8.079.148,90
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-708.395,79
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	1.724.286,59
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-22.515.899,05</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	204.719.930,65
(Precio de compra USD 203.450.969,88)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	59.144.241,44
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	317.390,89
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	1.453.730,34
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	20.555,55
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	994.028,25
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	4.080.995,70
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	1.498.822,16
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	94.965,45
<b>Activo total</b>	<b>272.324.660,43</b>
Pasivo bancario	-224.928,06
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-800.957,75
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-785.133,16
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.667.588,89
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-177.435,74
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-1.203.404,49
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-12.659,95
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.436.528,53
<b>Pasivo total</b>	<b>-8.308.636,57</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>264.016.023,86</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	372.611.015,41
Suscripciones	106.931.013,05
Reembolsos	-186.746.815,20
Distribución	-6.263.290,35
Resultado de las operaciones	-22.515.899,05
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>264.016.023,86</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	203.822
- emitido	75.688
- reembolsado	-119.391
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>160.119</b>



# Allianz Multi Asset Opportunities

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>156.478.919,14</b>	<b>63,14</b>
<b>Bonos</b>					<b>156.478.919,14</b>	<b>63,14</b>
<b>Irlanda</b>					<b>1.998.614,71</b>	<b>0,81</b>
US36164QMS48	2,3420 % GE Capital International Funding Unlimited USD Notes 16/20	USD	1.994,0	% 100,23	1.998.614,71	0,81
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.672.486,05</b>	<b>0,67</b>
US23291KAF21	2,0500 % DH Europe Finance II Notes USD 19/22	USD	1.622,0	% 103,11	1.672.486,05	0,67
<b>EE. UU.</b>					<b>152.807.818,38</b>	<b>61,66</b>
US0258M0EB15	2,2500 % American Express Credit USD MTN 16/21	USD	525,0	% 101,00	530.261,50	0,21
US025816CD95	2,7500 % American Express USD Notes 19/22	USD	855,0	% 103,47	884.625,84	0,36
US02665WDM01	0,6500 % American Honda Finance USD MTN 20/23	USD	1.090,0	% 100,01	1.090.097,23	0,44
US06406HDF38	2,4500 % Bank of New York Mellon USD MTN 15/20	USD	814,0	% 100,13	815.067,56	0,33
US06406RAM97	1,8500 % Bank of New York Mellon USD MTN 20/23	USD	1.000,0	% 103,15	1.031.544,90	0,42
US14913R2F38	0,4500 % Caterpillar Financial Services USD MTN 20/23	USD	1.445,0	% 100,02	1.445.274,55	0,58
US00440EAT47	2,3000 % Chubb INA Holdings USD Notes 15/20	USD	1.000,0	% 100,16	1.001.610,80	0,40
US172967FT34	4,5000 % Citigroup USD Notes 11/22	USD	1.140,0	% 105,07	1.197.850,78	0,48
US228227BD57	5,2500 % Crown Castle International USD Notes 13/23	USD	1.265,0	% 110,03	1.391.941,86	0,56
US25746UCR86	2,7500 % Dominion Energy USD Notes 17/22	USD	1.500,0	% 102,58	1.538.697,60	0,62
US26078JAA88	3,7660 % DowDuPont de Nemours USD Notes 18/20	USD	331,0	% 100,43	332.412,18	0,13
US233331AV91	3,3000 % DTE Energy USD Notes 16/22	USD	995,0	% 104,12	1.035.948,83	0,42
US233331BB29	2,6000 % DTE Energy USD Notes 19/22	USD	600,0	% 103,36	620.157,90	0,25
US233331BE67	2,2500 % DTE Energy USD Notes 19/22	USD	300,0	% 103,41	310.229,34	0,13
US26441CAJ45	3,0500 % Duke Energy USD Notes 12/22	USD	900,0	% 104,09	936.769,14	0,38
US75886AAL26	5,8750 % Energy Transfer Partners Via Regency Energy Finance USD Notes 14/22	USD	325,0	% 104,42	339.353,24	0,14
US30040WAC29	2,7500 % Eversource Energy USD Notes 17/22	USD	1.030,0	% 103,07	1.061.618,53	0,43
US320517AB13	3,5000 % First Horizon National USD Notes 15/20	USD	705,0	% 100,35	707.479,13	0,29
US320517AC95	3,5500 % First Horizon National USD Notes 20/23	USD	470,0	% 105,32	495.003,86	0,20
US373334KM26	2,1000 % Georgia Power USD Notes 20/23	USD	1.346,0	% 104,50	1.406.579,02	0,57
US438516CC86	0,4830 % Honeywell International USD Notes 20/22	USD	1.810,0	% 100,17	1.813.140,17	0,73
US45866FAM68	0,7000 % Intercontinental Exchange USD Notes 20/23	USD	1.044,0	% 100,31	1.047.211,45	0,42
US28370TAE91	5,0000 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 11/21	USD	535,0	% 103,38	553.102,31	0,22
US494550BM77	3,4500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/23	USD	880,0	% 105,14	925.226,90	0,37
US61746BED47	2,6250 % Morgan Stanley USD MTN 16/21	USD	335,0	% 102,52	343.455,33	0,14
US61744YAH18	2,7500 % Morgan Stanley USD Notes 17/22	USD	1.085,0	% 103,60	1.124.053,06	0,45
US65339KBB52	3,2000 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/22	USD	315,0	% 103,97	327.510,79	0,13
US65339KBF66	2,9000 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/22	USD	1.420,0	% 103,70	1.472.514,30	0,59
US68389XAP06	2,5000 % Oracle USD Notes 12/22	USD	1.645,0	% 104,30	1.715.752,27	0,69
US694308JE87	1,7500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/22	USD	980,0	% 100,16	981.521,16	0,40
US69352PAD50	4,2000 % PPL Capital Funding USD Notes 12/22	USD	1.435,0	% 105,22	1.509.904,56	0,61
US87165BAQ68	2,8500 % Synchrony Financial USD Notes 19/22	USD	670,0	% 103,02	690.214,97	0,28
US07330NAJ46	2,8500 % Truist Bank USD Notes 14/21	USD	1.154,0	% 101,06	1.166.284,33	0,47
US05531FAZ62	2,1500 % Truist Financial USD MTN 17/21	USD	1.280,0	% 100,45	1.285.779,71	0,52
US912796TP46	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 05.11.2020	USD	16.000,0	% 99,99	15.998.780,80	6,46
US912796TN97	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 08.10.2020	USD	18.000,0	% 100,00	17.999.807,40	7,26
US9127962Y48	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 20.05.2021	USD	18.000,0	% 99,93	17.988.231,60	7,26
US9127962Q14	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 22.04.2021 *	USD	18.000,0	% 99,94	17.989.137,00	7,26
US912796XE43	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.02.2021	USD	12.000,0	% 99,96	11.995.106,40	4,84

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US9127962F58	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 25.03.2021	USD	10.000,0	% 99,95	9.994.916,00	4,03
US912796UC14	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 28.01.2021	USD	8.000,0	% 99,97	7.997.424,00	3,23
US912796TY52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 31.12.2020 *	USD	16.000,0	% 99,98	15.996.259,20	6,46
US91324PBM32	3,8750 % UnitedHealth Group USD Notes 10/20	USD	850,0	% 100,14	851.189,32	0,34
US91324PBV31	2,8750 % UnitedHealth Group USD Notes 12/22	USD	1.025,0	% 103,03	1.056.047,15	0,43
US92939UAC09	0,5500 % WEC Energy Group USD Notes 20/23	USD	1.810,0	% 100,15	1.812.724,41	0,73
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>64.664.524,76</b>	<b>26,10</b>
<b>Bonos</b>					<b>49.013.719,82</b>	<b>19,78</b>
<b>Canadá</b>					<b>687.951,67</b>	<b>0,28</b>
US89114QCF37	0,5658 % Toronto-Dominion Bank USD FLR-MTN 20/23	USD	686,0	% 100,28	687.951,67	0,28
<b>Suiza</b>					<b>1.018.864,90</b>	<b>0,41</b>
US902674YA28	1,7500 % UBS (London) USD Notes 20/22	USD	1.000,0	% 101,89	1.018.864,90	0,41
<b>EE. UU.</b>					<b>47.306.903,25</b>	<b>19,09</b>
US00287YBJ73	0,7278 % AbbVie USD FLR-Notes 19/21	USD	875,0	% 100,22	876.959,13	0,35
US00287YBL20	2,3000 % AbbVie USD Notes 19/22	USD	1.505,0	% 103,51	1.557.851,69	0,63
US00287YCE77	5,0000 % AbbVie USD Notes 20/21	USD	438,0	% 104,15	456.178,31	0,18
US00287YCG26	3,2500 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	259,0	% 104,57	270.831,92	0,11
US037833AR12	2,8500 % Apple USD Notes 14/21	USD	150,0	% 101,61	152.413,32	0,06
US06051GGS21	2,3280 % Bank of America USD FLR-MTN 17/21	USD	2.500,0	% 100,00	2.500.000,00	1,01
US084659AK79	2,8000 % Berkshire Hathaway Energy USD Notes 18/23	USD	565,0	% 104,93	592.881,34	0,24
US110122CL03	2,6000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/22	USD	1.250,0	% 103,65	1.295.637,50	0,52
US14913Q2H12	0,4804 % Caterpillar Financial Services USD FLR-MTN 18/21	USD	200,0	% 100,11	200.215,72	0,08
US125523BT66	3,0500 % Cigna USD Notes 20/22	USD	1.171,0	% 105,12	1.230.976,98	0,50
US17308CC380	0,9533 % Citigroup USD FLR-Notes 19/22	USD	1.875,0	% 100,37	1.881.994,69	0,76
US20030NCV10	0,6261 % Comcast USD FLR-Notes 18/20	USD	670,0	% 100,00	670.000,00	0,27
US20030NCW92	0,6651 % Comcast USD FLR-Notes 18/21	USD	1.000,0	% 100,38	1.003.788,90	0,41
US209111FR98	0,6250 % Consolidated Edison USD FLR-Notes 18/21	USD	234,0	% 100,24	234.554,44	0,10
US126650DD99	0,9618 % CVS Health USD FLR-Notes 18/21	USD	3.410,0	% 100,26	3.418.968,30	1,38
US29103DAF33	2,7000 % Emera US Finance USD Notes 17/21	USD	1.190,0	% 101,46	1.207.352,10	0,49
US30219GAS75	1,0059 % Express Scripts Holding USD FLR-Notes 17/20	USD	1.813,0	% 100,10	1.814.858,87	0,73
US31677QBL23	0,5183 % Fifth Third Bank USD FLR-Notes 17/20	USD	329,0	% 100,02	329.069,65	0,13
US38937LAA98	2,0000 % Gray Oak Pipeline USD Notes 20/23	USD	545,0	% 100,65	548.567,30	0,22
US46647PAD87	1,1445 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/23	USD	715,0	% 100,82	720.888,03	0,29
US502431AG48	0,9995 % L3Harris Technologies USD FLR-Notes 20/23	USD	800,0	% 100,71	805.716,80	0,33
US502431AJ86	3,8500 % L3Harris Technologies USD Notes 20/23	USD	345,0	% 108,31	373.664,95	0,15
US52532XAA37	2,9500 % Leidos USD Notes 20/23	USD	725,0	% 105,38	764.030,88	0,31
US57629WCK45	2,2500 % MassMutual Global Funding II USD Notes 19/22	USD	725,0	% 103,33	749.150,11	0,30
US59217GDB23	2,4000 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 19/22	USD	589,0	% 103,42	609.168,07	0,25
US59217GEE52	1,9500 % Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 20/23	USD	1.300,0	% 103,33	1.343.328,22	0,54
US61746BEE20	1,4518 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/22	USD	1.070,0	% 100,29	1.073.144,20	0,43
US64952WDM29	0,5529 % New York Life Global Funding USD FLR-Notes 20/23	USD	1.590,0	% 101,04	1.606.472,24	0,65
US65339KAS96	2,4030 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/21	USD	1.000,0	% 101,93	1.019.338,50	0,41
US69353RFF01	0,7445 % PNC Bank USD FLR-Notes 17/22	USD	1.070,0	% 100,60	1.076.472,22	0,43
US69353RFP82	2,2320 % PNC Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	2.050,0	% 101,45	2.079.638,29	0,84
US69351UAX19	0,4728 % PPL Electric Utilities USD FLR-Notes 20/23	USD	442,0	% 100,05	442.198,90	0,18
US74153WCH07	2,2000 % Pricoa Global Funding I USD Notes 16/21	USD	576,0	% 101,31	583.547,27	0,24

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US842400GF40	1,8450 % Southern California Edison USD Notes 15/22	USD	53,1	% 100,05	53.170,97	0,02
US07330NAQ88	2,6250 % Truist Bank USD Notes 17/22	USD	1.635,0	% 102,83	1.681.232,90	0,68
US89788JAB52	1,2500 % Truist Bank USD Notes 20/23	USD	570,0	% 101,92	580.932,71	0,23
US911312BJ41	0,6751 % United Parcel Service USD FLR-Notes 17/23	USD	690,0	% 100,82	695.680,63	0,28
US90331HPA58	3,0000 % US Bank USD Notes 19/21	USD	2.960,0	% 100,74	2.981.977,11	1,20
US90327QD305	2,6250 % USAA Capital USD MTN 19/21	USD	1.565,0	% 101,55	1.589.302,89	0,64
US92343VDX91	1,2373 % Verizon Communications USD FLR-Notes 17/22	USD	1.685,0	% 101,26	1.706.262,00	0,69
US931142EH28	0,4533 % Walmart USD FLR-Notes 18/21	USD	385,0	% 100,13	385.518,40	0,16
US94988J5M53	0,5850 % Wells Fargo Bank USD FLR-Notes 18/21	USD	3.440,0	% 100,09	3.442.974,57	1,39
US98389BAZ31	0,5000 % Xcel Energy USD Notes 20/23	USD	700,0	% 100,00	699.992,23	0,28
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>15.650.804,94</b>	<b>6,32</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>15.650.804,94</b>	<b>6,32</b>
US02004VAD55	3,0900 % Ally Auto Receivables Trust 2018-2 ABS USD Notes 18/23 Cl.A4	USD	895,0	% 103,01	921.928,76 <sup>1)</sup>	0,37
US02007JAD90	3,1200 % Ally Auto Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A4	USD	470,0	% 103,33	485.635,40 <sup>1)</sup>	0,20
US14314EAD31	1,6000 % Carmax Auto Owner Trust 2016-3 ABS USD Notes 16/22 Cl.A4	USD	63,4	% 100,05	63.401,67 <sup>1)</sup>	0,03
US14314EAE14	1,9000 % Carmax Auto Owner Trust 2016-3 ABS USD Notes 16/22 Cl.B	USD	660,0	% 100,07	660.438,50 <sup>1)</sup>	0,27
US14315PAE51	2,3000 % Carmax Auto Owner Trust 2019-3 ABS USD Notes 19/25 Cl.A4	USD	535,0	% 104,63	559.763,81 <sup>1)</sup>	0,23
US161571GK41	2,7700 % Chase Issuance Trust ABS USD Notes 14/23 Cl.A2	USD	467,0	% 101,19	472.554,22 <sup>1)</sup>	0,19
US34531HAD17	1,6900 % Ford Credit Auto Owner Trust 2017-B ABS USD Notes 17/21 Cl.A3	USD	56,3	% 100,08	56.303,30 <sup>1)</sup>	0,02
US34528FAD06	3,0300 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	736,0	% 101,45	746.605,91 <sup>1)</sup>	0,30
US34532TAE29	3,3800 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	1.420,0	% 104,94	1.490.179,10 <sup>1)</sup>	0,60
US36254AAE47	2,0600 % GM Financial Consumer Automobile 2017-1 ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	217,4	% 100,31	218.117,45 <sup>1)</sup>	0,09
US36254AAF12	2,3000 % GM Financial Consumer Automobile 2017-1 ABS USD Notes 17/23 Cl.B	USD	180,0	% 100,41	180.743,54 <sup>1)</sup>	0,07
US36255JAD63	3,0200 % GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	1.745,0	% 101,66	1.774.042,79 <sup>1)</sup>	0,72
US43811BAD64	1,8700 % Honda Auto Receivables 2017-2 Owner Trust ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	1.245,0	% 100,30	1.248.770,98 <sup>1)</sup>	0,50
US43813FAD50	2,2100 % Honda Auto Receivables 2017-4 Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	890,0	% 101,06	899.448,06 <sup>1)</sup>	0,36
US44932GAD79	1,7700 % Hyundai Auto Receivables Trust 2017-B ABS USD Notes 17/22 Cl.A3	USD	19,8	% 100,29	19.841,07 <sup>1)</sup>	0,01
US44932GAE52	1,9600 % Hyundai Auto Receivables Trust 2017-B ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	1.100,0	% 100,79	1.108.677,24 <sup>1)</sup>	0,45
US65478WAE57	1,3800 % Nissan Auto Receivables 2016-C Owner Trust ABS USD Notes 16/23 Cl.A4	USD	227,9	% 100,05	228.030,67 <sup>1)</sup>	0,09
US65478GAE08	1,9500 % Nissan Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	1.425,0	% 100,92	1.438.040,89 <sup>1)</sup>	0,58
US65478HAE80	2,2800 % Nissan Auto Receivables 2017-C Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	105,0	% 101,86	106.955,88 <sup>1)</sup>	0,04
US65478NAD75	3,2200 % Nissan Auto Receivables 2018-C Owner Trust ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	820,0	% 102,13	837.476,82 <sup>1)</sup>	0,34
US89190BAD01	1,7600 % Toyota Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/21 Cl.A3	USD	13,7	% 100,18	13.764,27 <sup>1)</sup>	0,00
US89190BAE83	2,0500 % Toyota Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/22 Cl.A4	USD	990,0	% 100,54	995.364,41 <sup>1)</sup>	0,40
US92349FAB94	0,4163 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD FLR-Notes 18/22 Cl.A1B	USD	69,5	% 100,04	69.510,44 <sup>1)</sup>	0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US92349FAA12	2,8200 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD Notes 18/22 CL.A1A	USD	416,9	% 100,78	420.155,96 <sup>1)</sup>	0,17
US92868LAE11	3,1500 % Volkswagen Auto Loan Enhanced Trust 2018-1 ABS USD Notes 18/24 CL.A4	USD	615,0	% 103,26	635.053,80 <sup>1)</sup>	0,26
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.250.343,25</b>	<b>0,50</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.250.343,25</b>	<b>0,50</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.250.343,25</b>	<b>0,50</b>
US110122CH90	0,4801 % Bristol-Myers Squibb USD FLR-Notes 20/20	USD	1.250,0	% 100,03	1.250.343,25	0,50
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)					<b>14.384.849,02</b>	<b>5,81</b>
<b>Irlanda</b>					<b>7.431.040,00</b>	<b>3,00</b>
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J,P, Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0,450%)	Shs	68.000	USD 109,28	7.431.040,00	3,00
<b>Luxemburgo</b>					<b>6.953.809,02</b>	<b>2,81</b>
LU1442232507	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond - WT- USD - (0,480%)	Shs	6.043	USD 1.150,72	6.953.809,02	2,81
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>236.778.636,17</b>	<b>95,55</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>19.094.121,52</b>	<b>7,71</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>19.094.121,52</b>	<b>7,71</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			14.049.046,42	5,67
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			5.045.075,10	2,04
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>19.094.121,52</b>	<b>7,71</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>95.950,19</b>	<b>0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>95.950,19</b>	<b>0,04</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>973.826,71</b>	<b>0,39</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/20	Ctr	150	AUD 99,16	130.021,05	0,05	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	204	CAD 152,26	158.269,30	0,06	
10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	174	GBP 136,56	316.719,69	0,13	
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	369	USD 139,78	230.609,48	0,09	
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	52	EUR 147,99	138.207,19	0,06	
<b>Futuros de divisas adquiridos</b>					<b>-268.398,75</b>	<b>-0,11</b>
AUD USD Currency Futures 12/20	Ctr	82	USD 0,71	-134.480,00	-0,06	
EUR USD Currency Futures 12/20	Ctr	97	USD 1,18	-133.918,75	-0,05	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-609.477,77</b>	<b>-0,24</b>
DAX Mini Index Futures 12/20	Ctr	68	EUR 12.740,00	-178.343,95	-0,07	
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/20	Ctr	130	USD 1.071,10	-306.800,00	-0,12	
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/20	Ctr	35	USD 1.507,00	-51.012,50	-0,02	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	52	USD 3.333,70	-159.640,00	-0,06	
Topix Index Futures 12/20	Ctr	24	JPY 1.625,50	86.318,68	0,03	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-3.247.275,89</b>	<b>-1,31</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-2.674.091,39</b>	<b>-1,08</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-3.359.895,73		-6.428,80	0,00	
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-58.800.000,00		2.557,97	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-206.744.549,55		-2.576.191,72	-1,04	
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-49.952.226,60		-94.028,84	-0,04	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>-573.184,50</b>	<b>-0,23</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>					<b>57.693,25</b>	<b>0,02</b>
<b>Vendedor de protección</b>					<b>57.693,25</b>	<b>0,02</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	5.000.000,00		57.693,25	0,02
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>-630.877,75</b>	<b>-0,25</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives					
Commodity notional amount - pays 0.24% - 30.09.2020	USD	19.250.000,00		-630.877,75	-0,25
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-3.151.325,70</b>	<b>-1,27</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-4.921.280,99</b>	<b>-1,99</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>247.800.151,00</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se calculó sobre la base del último factor de fijación de precios disponible a la fecha de cierre del valor liquidativo.

\* As at the reporting date, the position was partly or fully pledged/segregated or collateralized,

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RML/ISIN: LU1481689385	--	102,21	100,48
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RMM/ISIN: LU1481689468	98,88	103,04	100,74
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMV/ISIN: LU1481690474	971,36	1.028,13	1.010,71
- Clase P14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMP/ISIN: LU1481689625	953,72	1.007,75	987,97
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMR/ISIN: LU1481689971	969,41	1.027,67	1.010,22
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T9T/ISIN: LU1505882511	96,53	99,80	97,16
- Clase WT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0Q/ISIN: LU1677197755	967,38	1.002,99	975,09
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D NSB/ISIN: LU1584112020	95.200,44	100.851,58	99.223,20
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P9/ISIN: LU1914381915	202.100,84	208.683,11	--
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J BTG/ISIN: LU1752423761	190.145,35	200.753,60	196.636,32
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2A T9W/ISIN: LU1505882867	10,19	10,37	9,79
Acciones en circulación	68.516	85.022	110.588
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RML/ISIN: LU1481689385	--	91	337
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RMM/ISIN: LU1481689468	12.763	13.320	15.335
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMV/ISIN: LU1481690474	26.757	23.296	33.898
- Clase P14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMP/ISIN: LU1481689625	165	166	20
- Clase P3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RMR/ISIN: LU1481689971	11	33	530
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A T9T/ISIN: LU1505882511	3	14.883	25.214
- Clase WT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0Q/ISIN: LU1677197755	10	1.390	8.453
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D NSB/ISIN: LU1584112020	1.496	1.475	1.580
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P9/ISIN: LU1914381915	6	6	--
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J BTG/ISIN: LU1752423761	27.181	30.239	25.100
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2A T9W/ISIN: LU1505882867	122	122	122
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	247,8	250,0	280,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	81,25
Valores respaldados por activos de EE. UU.	6,32
Participaciones de inversión Irlanda	3,00
Participaciones de inversión Luxemburgo	2,81
Bonos otros países	2,17
Otros activos netos	4,45
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	2.789.095,74
- operaciones de swap	293.162,52
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	14.107,58
- tipo de interés negativo	-19.622,92
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	81.549,60
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	1.249,82
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.159.542,34</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-2.290,20
- operaciones de swap	-337.499,99
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-24.987,98
Comisión de rendimiento	-17,13
Comisión única	-1.301.971,48
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.667.485,47</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.492.056,87</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-7.615.620,75
- divisas	272.886,20
- contratos de divisas a plazo	6.215.735,98
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.984.396,07
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-22.489,14
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.326.965,23</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	59.455,78
- divisas	142.319,61
- contratos de divisas a plazo	4.217.356,84
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-221.700,86
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-512.685,03
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>6.011.711,57</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	236.778.636,17
(Precio de compra USD 235.207.455,88)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	19.094.121,52
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	162.970,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	514.140,81
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	7.249,15
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	23.625,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	750.080,62
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.060.145,39
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	57.693,25
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.557,97
<b>Activo total</b>	<b>258.451.219,88</b>
Pasivo bancario	-43.818,07
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-4.568.546,67
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.649.369,88
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-117.611,95
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-964.195,20
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-630.877,75
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.676.649,36
<b>Pasivo total</b>	<b>-10.651.068,88</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>247.800.151,00</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	250.000.487,15
Suscripciones	87.142.132,38
Reembolsos	-90.340.754,85
Distribución	-5.013.425,25
Resultado de las operaciones	6.011.711,57
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>247.800.151,00</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	85.022
- emitido	57.154
- reembolsado	-73.660
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>68.516</b>

# Allianz Multi Asset Risk Premia

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>104.591.436,40</b>	<b>55,45</b>
<b>Bonos</b>					<b>104.591.436,40</b>	<b>55,45</b>
<b>Alemania</b>					<b>9.059.533,20</b>	<b>4,80</b>
US500769GX62	1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 16/21	USD	9.000,0	% 100,66	9.059.533,20	4,80
<b>Japón</b>					<b>8.577.112,85</b>	<b>4,55</b>
XS1392936651	2,1250 % Japan Finance Organization for Municipalities USD MTN 16/21	USD	8.500,0	% 100,91	8.577.112,85	4,55
<b>Supranacional</b>					<b>41.802.291,25</b>	<b>22,16</b>
US045167EF60	2,2500 % Asian Development Bank USD Notes 18/21	USD	7.000,0	% 100,62	7.043.605,80	3,73
US298785GY62	1,6250 % European Investment Bank USD Notes 15/20	USD	11.000,0	% 100,31	11.033.658,90	5,85
US298785HA77	2,0000 % European Investment Bank USD Notes 16/21	USD	8.000,0	% 100,83	8.066.717,60	4,28
US4581X0DB14	2,6250 % Inter-American Development Bank USD MTN 18/21	USD	7.000,0	% 101,34	7.093.451,40	3,76
US459058FH13	1,3750 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 16/21	USD	8.500,0	% 100,76	8.564.857,55	4,54
<b>EE. UU.</b>					<b>45.152.499,10</b>	<b>23,94</b>
US912828PC88	2,6250 % United States Government USD Bonds 10/20	USD	10.000,0	% 100,30	10.030.469,00	5,32
US912828L997	1,3750 % United States Government USD Bonds 15/20	USD	12.000,0	% 100,09	12.011.250,00	6,37
US912828P873	1,1250 % United States Government USD Bonds 16/21 *	USD	12.000,0	% 100,42	12.050.624,40	6,39
US9128283Q14	2,0000 % United States Government USD Bonds 18/21	USD	11.000,0	% 100,55	11.060.155,70	5,86
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>61.167.379,50</b>	<b>32,43</b>
<b>Bonos</b>					<b>61.167.379,50</b>	<b>32,43</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>61.167.379,50</b>	<b>32,43</b>
US3137EAEK12	1,8750 % Federal Home Loan Mortgage USD MTN 17/20	USD	7.000,0	% 100,23	7.015.845,20	3,72
US3135G0K699	1,2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 16/21	USD	8.000,0	% 100,68	8.054.485,60	4,27
US3135G0U276	2,5000 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 18/21	USD	8.000,0	% 101,28	8.102.379,20	4,30
US912796TU31	0,0000 % United States Government USD Zero- Coupon Bonds 03.12.2020 *	USD	13.000,0	% 99,99	12.998.060,40	6,89
US912796TN97	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 08.10.2020	USD	11.000,0	% 100,00	10.999.882,30	5,83
US912796TY52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 31.12.2020	USD	14.000,0	% 99,98	13.996.726,80	7,42
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>165.758.815,90</b>	<b>87,88</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>23.808.095,80</b>	<b>12,63</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>23.808.095,80</b>	<b>12,63</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			16.855.230,87	8,94
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			6.952.864,93	3,69
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>23.808.095,80</b>	<b>12,63</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-2.603,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-2.603,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>262.500,41</b>	<b>0,14</b>
10-Year Australian Government Bond Futures 12/20	Ctr	67 AUD	99,16	37.462,72	0,02
10-Year Canada Government Bond Futures 12/20	Ctr	85 CAD	152,26	60.298,40	0,03
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	63 EUR	174,91	74.688,55	0,04
10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	70 GBP	136,56	64.925,74	0,04
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	34 USD	160,39	25.125,00	0,01
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-647.824,53</b>	<b>-0,34</b>
DAX Mini Index Futures 12/20	Ctr	4 EUR	12.740,00	-10.326,90	0,00
FTSE 100 Index Futures 12/20	Ctr	84 GBP	5.867,50	-182.343,27	-0,10
FTSE China A50 Index Futures 10/20	Ctr	182 USD	15.120,00	24.115,00	0,01
MSCI Taiwan Index Futures 10/20	Ctr	68 USD	493,00	84.320,00	0,05
S&P 500 E-mini Energy Index Futures 12/20	Ctr	149 USD	310,40	-321.840,00	-0,17
S&P 500 E-mini Financial Index Futures 12/20	Ctr	61 USD	291,95	-149.450,00	-0,08
S&P 500 E-mini Utilities Index Futures 12/20	Ctr	39 USD	592,50	-33.540,00	-0,02
S&P/TSX 60 Index Futures 12/20	Ctr	52 CAD	967,80	-67.419,62	-0,04
Topix Index Futures 12/20	Ctr	5 JPY	1.625,50	8.660,26	0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-16.279,40</b>	<b>-0,01</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/20	Ctr	-11 JPY	152,11	-16.279,40	-0,01
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>42.962,50</b>	<b>0,02</b>
EUR Currency Futures 12/20	Ctr	-151 USD	1,18	54.175,00	0,03
EUR Currency Futures 12/20	Ctr	-26 USD	94,71	-11.212,50	-0,01
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>356.037,75</b>	<b>0,19</b>
CBOE VIX Volatility Index Futures 11/20	Ctr	-185 USD	32,08	-231.030,00	-0,12
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	-96 EUR	3.188,00	128.055,92	0,07
FTSE/JSE Top 40 Index Futures 12/20	Ctr	-25 ZAR	50.431,00	1.036,71	0,00
Mexico Bolsa Index Futures 12/20	Ctr	-171 MXN	37.161,00	-69.925,11	-0,04
S&P 500 Consumer Discretionary Index Futures 12/20	Ctr	-37 USD	1.470,60	102.860,00	0,05
S&P 500 E-mini Consumer Staples Index Futures 12/20	Ctr	-21 USD	635,40	27.720,00	0,01
S&P 500 E-mini Healthcare Index Futures 12/20	Ctr	-18 USD	1.046,60	35.280,00	0,02
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	-62 USD	3.333,70	170.425,00	0,09
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	-41 USD	310,50	85.587,50	0,05
S&P 500 E-mini Industrial Index Futures 12/20	Ctr	-24 USD	775,00	28.320,00	0,02
S&P 500 E-mini Materials Index Futures 12/20	Ctr	-8 USD	664,90	25.440,00	0,01
S&P 500 E-mini Technology Index Futures 12/20	Ctr	-27 USD	1.164,00	15.140,00	0,01
SPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	-16 AUD	5.802,00	37.127,73	0,02
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-1.251.874,58</b>	<b>-0,67</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-2.580.998,14</b>	<b>-1,37</b>
Sold BRL / Bought USD - 16 Dec 2020	BRL	-29.230.000,00		294.487,86	0,16
Sold CHF / Bought USD - 16 Dec 2020	CHF	-86.400.000,00		1.454.176,46	0,77
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-9.266.710,82		88.490,96	0,05
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-303.877,82		-3.203,41	0,00
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-20.520.000,00		300.740,20	0,16
Sold HUF / Bought USD - 16 Dec 2020	HUF	-2.012.800.000,00		151.552,17	0,08
Sold KRW / Bought USD - 16 Dec 2020	KRW	-9.284.000.000,00		-116.357,66	-0,06
Sold MXN / Bought USD - 16 Dec 2020	MXN	-27.120.000,00		56.297,17	0,03
Sold NOK / Bought USD - 16 Dec 2020	NOK	-98.050.000,00		139.486,79	0,07
Sold RUB / Bought USD - 16 Dec 2020	RUB	-274.650.000,00		154.405,25	0,08
Sold SEK / Bought USD - 16 Dec 2020	SEK	-8.560.000,00		2.809,73	0,00
Sold SGD / Bought USD - 16 Dec 2020	SGD	-17.530.000,00		30.085,46	0,02
Sold USD / Bought AUD - 16 Dec 2020	USD	-19.541.631,04		-410.110,60	-0,22
Sold USD / Bought BRL - 16 Dec 2020	USD	-848.772,27		-55.529,64	-0,03
Sold USD / Bought CAD - 16 Dec 2020	USD	-18.653.648,86		-221.201,43	-0,11

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought CHF - 16 Dec 2020	USD	-16.498.506,31		-212.815,14	-0,11
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-65.825.770,48		-820.099,92	-0,44
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-13.406.031,93		-335.468,22	-0,17
Sold USD / Bought GBP - 16 Dec 2020	USD	-10.324.860,24		-956,25	0,00
Sold USD / Bought INR - 16 Dec 2020	USD	-20.002.691,07		-1.716,80	0,00
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-123.502.449,77		-238.121,15	-0,13
Sold USD / Bought KRW - 16 Dec 2020	USD	-2.887.448,02		-3.149,19	0,00
Sold USD / Bought MXN - 16 Dec 2020	USD	-975.483,20		-54.784,26	-0,03
Sold USD / Bought NOK - 16 Dec 2020	USD	-17.263.065,40		-795.080,96	-0,42
Sold USD / Bought NZD - 16 Dec 2020	USD	-27.924.180,41		-397.196,82	-0,22
Sold USD / Bought RUB - 16 Dec 2020	USD	-779.973,45		-33.976,00	-0,02
Sold USD / Bought SEK - 16 Dec 2020	USD	-38.651.180,45		-1.077.909,58	-0,57
Sold USD / Bought TRY - 16 Dec 2020	USD	-19.630.212,94		-482.565,22	-0,26
Sold ZAR / Bought USD - 17 Dec 2020	ZAR	-16.200.000,00		6.712,06	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>1.329.123,56</b>	<b>0,70</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-5.353,01</b>	<b>-0,01</b>
<b>Comprador de protección</b>				<b>-5.353,01</b>	<b>-0,01</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	1.500.000,00		8.409,02	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% 20 Jun 2025	USD	500.000,00		-22.506,66	-0,01
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2025	EUR	1.000.000,00		8.744,63	0,00
<b>Swaps de tipos de interés</b>				<b>222.586,00</b>	<b>0,12</b>
IRS AUD Receive 0.85% / Pay 6M BBSW - 12 Dec 2030	AUD	18.000.000,00		101.935,37	0,05
IRS CAD Receive 1.06% / Pay 3M CDOR - 16 Dec 2030	CAD	11.500.000,00		4.054,04	0,00
IRS EUR Receive 0.16% / Pay 6M EURIBOR - 18 Dec 2030	EUR	14.500.000,00		110.460,76	0,06
IRS EUR Receive 0.21% / Pay 6M EURIBOR - 18 Dec 2030	EUR	10.500.000,00		29.336,92	0,02
IRS GBP Pay 0.41% / Receive 6M LIBOR - 18 Dec 2030	GBP	9.000.000,00		-10.483,58	0,00
IRS GBP Receive 0.39% / Pay 6M LIBOR - 18 Dec 2030	GBP	3.500.000,00		8.943,06	0,01
IRS GBP Receive 0.42% / Pay 6M LIBOR - 18 Dec 2030	GBP	51.500.000,00		347.259,82	0,18
IRS JPY Pay 0.03% / Receive 6M LIBOR - 18 Dec 2030	JPY	2.497.500.000,00		22.798,99	0,01
IRS JPY Pay 0.04% / Receive 6M LIBOR - 18 Dec 2030	JPY	6.700.000.000,00		-108.353,35	-0,06
IRS JPY Pay 0.04% / Receive 6M LIBOR - 18 Dec 2030	JPY	12.674.500.000,00		-203.991,33	-0,11
IRS JPY Pay 0.06% / Receive 6M LIBOR - 18 Sep 2030	JPY	2.660.000.000,00		-119.860,19	-0,06
IRS JPY Receive 0.06% / Pay 6M LIBOR - 18 Sep 2030	JPY	2.660.000.000,00		40.038,51	0,02
IRS USD Pay 0.22% / Receive 3M LIBOR - 21 Dec 2022	USD	52.000.000,00		8.326,16	0,01
IRS USD Pay 0.35% / Receive 3M LIBOR - 17 Dec 2025	USD	8.500.000,00		-3.756,91	0,00
IRS USD Pay 0.72% / Receive 3M LIBOR - 18 Dec 2030	USD	14.000.000,00		-14.688,40	-0,01
IRS USD Pay 1.02% / Receive 3M LIBOR - 19 Dec 2040	USD	7.000.000,00		10.463,27	0,01
IRS USD Receive 0.22% / Pay 3M LIBOR - 21 Dec 2022	USD	107.000.000,00		-11.082,06	-0,01
IRS USD Receive 0.36% / Pay 3M LIBOR - 17 Dec 2025	USD	17.500.000,00		6.562,05	0,00
IRS USD Receive 0.72% / Pay 3M LIBOR - 18 Dec 2030	USD	10.000.000,00		6.351,00	0,00
IRS USD Receive 1.02% / Pay 3M LIBOR - 19 Dec 2040	USD	3.500.000,00		-1.728,13	0,00
<b>Swaps de rentabilidad total</b>				<b>1.111.890,57</b>	<b>0,59</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund pays					
Commodity notional amount - receives 0.10% - 30.09.2020	USD	10.475.100,00		878.027,18	0,47
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives					
Commodity notional amount - pays 0.10% - 30.09.2020	USD	14.500.100,00		-179.046,07	-0,10
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives					
Commodity notional amount - pays 0.70% - 30.09.2020	USD	12.775.000,00		412.909,46	0,22
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.254.477,85</b>	<b>-0,67</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>316.166,11</b>	<b>0,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>188.628.599,96</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	872,50	1.003,01	1.014,73
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	89.669,44	101.031,23	101.475,09
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P DS8/ISIN: LU1941712009	91,33	102,95	--
- Clase IT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P ZZP/ISIN: LU2118209936	929,44	--	--
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P7/ISIN: LU1914381758	183.506,53	206.050,21	--
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J FSY/ISIN: LU1732780801	175.713,46	201.016,81	203.009,60
- Clase R14 (USD) (distribución) WKN: A2J GPG/ISIN: LU1794550480	9,28	10,45	10,20
Acciones en circulación	95.752	46.142	46.002
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	11.469	7.999	21.016
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	408	493	0
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P DS8/ISIN: LU1941712009	101	100	--
- Clase IT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P ZZP/ISIN: LU2118209936	10.726	--	--
- Clase I14 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2N 9P7/ISIN: LU1914381758	6	6	--
- Clase I3 (H2-JPY) (distribución) WKN: A2J FSY/ISIN: LU1732780801	72.922	37.426	24.869
- Clase R14 (USD) (distribución) WKN: A2J GPG/ISIN: LU1794550480	121	118	117
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	188,6	132,9	69,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	56,37
Bonos supranacionales	22,16
Bonos Alemania	4,80
Bonos Japón	4,55
Otros activos netos	12,12
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	1.662.922,10
- operaciones de swap	954.873,64
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	18.213,05
- tipo de interés negativo	-31.695,22
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.604.313,57</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-97.289,95
- operaciones de swap	-522.689,74
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-17.866,88
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.488.268,18
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.126.833,44</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>477.480,13</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-11.302.656,91
- divisas	-1.003.631,12
- contratos de divisas a plazo	-1.227.820,77
- operaciones de opciones	31.760,00
- operaciones de valores	378.387,55
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-2.395.381,79
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-15.041.862,91</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	247.774,06
- divisas	177.029,01
- contratos de divisas a plazo	-443.703,81
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-20.273,13
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	2.357.648,42
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-12.723.388,36</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	165.758.815,90
(Precio de compra USD 165.642.391,86)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	23.808.095,80
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	140.958,48
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	714.363,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.090.763,53
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	2.004.620,24
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	2.679.244,11
<b>Activo total</b>	<b>196.196.861,06</b>
Pasivo bancario	-64.014,37
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-326.498,92
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-4.422,68
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-144.219,40
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-1.093.366,80
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-675.496,68
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-5.260.242,25
<b>Pasivo total</b>	<b>-7.568.261,10</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>188.628.599,96</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	132.931.298,03
Suscripciones	144.336.662,64
Reembolsos	-74.258.196,71
Distribución	-1.657.775,64
Resultado de las operaciones	-12.723.388,36
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>188.628.599,96</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	46.142
- emitido	78.792
- reembolsado	-29.182
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>95.752</b>



# Allianz Oriental Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>470.076.870,88</b>	<b>91,61</b>
<b>Acciones</b>					<b>436.780.942,04</b>	<b>85,12</b>
<b>Australia</b>					<b>39.958.661,60</b>	<b>7,79</b>
AU000000BFC6	Beston Global Food	Shs	30.167.506	AUD 0,10	2.082.317,94	0,41
AU000000CSL8	CSL	Shs	36.200	AUD 287,00	7.393.096,34	1,44
AU000000NST8	Northern Star Resources	Shs	259.065	AUD 13,64	2.514.542,68	0,49
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals	Shs	2.533.820	AUD 2,65	4.778.125,28	0,93
AU000000PNV0	PolyNovo	Shs	4.863.534	AUD 2,21	7.648.567,93	1,49
AU000000QAN2	Qantas Airways	Shs	877.600	AUD 4,05	2.529.225,41	0,49
AU000000SPL0	Starpharma Holdings	Shs	9.572.172	AUD 1,50	10.217.335,43	1,99
AU000000Z1P6	Zip	Shs	636.694	AUD 6,17	2.795.450,59	0,55
<b>Canadá</b>					<b>9.832.053,00</b>	<b>1,91</b>
CA59151K1084	Methanex	Shs	411.900	USD 23,87	9.832.053,00	1,91
<b>China</b>					<b>52.356.364,19</b>	<b>10,20</b>
KYG0330A1013	Alphamab Oncology	Shs	2.335.000	HKD 15,16	4.567.531,82	0,89
CNE1000001Y8	AviChina Industry & Technology -H-	Shs	12.966.000	HKD 4,41	7.378.024,66	1,44
CNE100003F01	CanSino Biologics -H-	Shs	434.200	HKD 164,40	9.210.583,16	1,79
HK0883013259	CNOOC	Shs	3.338.000	HKD 7,45	3.208.766,40	0,63
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	1.168.369	CNY 27,00	4.627.407,59	0,90
BMG570071099	Luye Pharma Group	Shs	4.692.000	HKD 4,50	2.724.369,52	0,53
CNE100003NH7	Shanghai Kindly Medical Instruments -H-	Shs	844.200	HKD 47,00	5.119.631,49	1,00
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	76.000	HKD 511,50	5.015.967,64	0,98
KYG9T20A1060	Weimob	Shs	2.319.000	HKD 10,34	3.093.974,88	0,60
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	304.500	HKD 188,60	7.410.107,03	1,44
<b>Hong Kong</b>					<b>21.635.777,84</b>	<b>4,22</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	833.000	HKD 75,90	8.157.973,17	1,59
KYG0146B1032	Akeso	Shs	992.000	HKD 28,00	3.583.976,88	0,70
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings	Shs	570.000	HKD 36,15	2.658.757,04	0,52
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Shs	846.000	HKD 51,95	5.670.892,45	1,11
KYG618201092	Modern Dental Group	Shs	9.621.000	HKD 1,26	1.564.178,30	0,30
<b>Japón</b>					<b>68.970.832,42</b>	<b>13,44</b>
JP3274260003	Grace Technology	Shs	96.500	JPY 5.280,00	4.822.488,29	0,94
JP3853250003	Holon	Shs	116.000	JPY 4.280,00	4.699.067,72	0,92
JP3236200006	Keyence	Shs	6.100	JPY 48.980,00	2.827.864,28	0,55
JP3266400005	Kubota	Shs	283.800	JPY 1.877,50	5.043.154,61	0,98
JP3979200007	Lasertec	Shs	285.100	JPY 8.610,00	23.233.268,66	4,53
JP3435750009	M3	Shs	71.300	JPY 6.500,00	4.386.446,45	0,85
JP3921290007	Mercari	Shs	132.600	JPY 4.850,00	6.086.886,56	1,19
JP3665200006	Nichirei	Shs	282.800	JPY 2.783,00	7.449.078,60	1,45
JP3435000009	Sony	Shs	68.200	JPY 8.032,00	5.184.633,00	1,01
JP3610400008	Toyo Gosei	Shs	75.500	JPY 7.330,00	5.237.944,25	1,02
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>38.942.633,68</b>	<b>7,59</b>
NZERDE0001S5	Eroad (traded in Australia)	Shs	372.100	AUD 4,04	1.069.736,79	0,21
NZERDE0001S5	Eroad (traded in New Zealand)	Shs	1.863.400	NZD 4,31	5.282.958,57	1,03
NZMFTE0001S9	Mainfreight	Shs	1.076.572	NZD 46,02	32.589.938,32	6,35
<b>Singapur</b>					<b>19.199.224,06</b>	<b>3,74</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering	Shs	1.704.500	SGD 3,48	4.329.836,86	0,84
SG0531000230	Venture	Shs	1.057.100	SGD 19,27	14.869.387,20	2,90
<b>Corea del Sur</b>					<b>51.414.390,52</b>	<b>10,02</b>
KR7039030002	Eo Technics	Shs	205.087	KRW 98.386,48	17.253.345,89	3,36
KR7005870001	Huneeed Technologies	Shs	571.000	KRW 5.708,60	2.787.183,07	0,55
KR7064290000	Intekplus	Shs	256.391	KRW 13.849,56	3.036.256,98	0,59
KR7098460009	Koh Young Technology	Shs	372.974	KRW 88.855,60	28.337.604,58	5,52
<b>Taiwán</b>					<b>113.739.692,46</b>	<b>22,17</b>
KYG022421088	Alchip Technologies	Shs	1.022.000	TWD 487,50	17.202.713,90	3,35
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	410.000	TWD 1.455,00	20.597.679,72	4,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
TW0005274005	ASPEED Technology	Shs	223.931	TWD	1.135,00	8.775.695,22	1,71
TW0003005005	Getac Technology	Shs	1.702.000	TWD	45,65	2.682.698,02	0,52
TW0006488000	Globalwafers	Shs	641.000	TWD	384,00	8.498.860,58	1,66
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	203.000	TWD	1.050,00	7.359.643,67	1,44
TW0005904007	Poya International	Shs	486.664	TWD	553,00	9.292.355,22	1,81
TW0006732001	Sensortek Technology	Shs	85.434	TWD	794,00	2.342.193,08	0,46
TW0006146004	Sporton International	Shs	238.000	TWD	243,50	2.001.001,31	0,39
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	634.000	TWD	433,00	9.478.696,22	1,85
TW0006278005	Taiwan Surface Mounting Technology	Shs	600.000	TWD	104,00	2.154.547,34	0,42
TW0003037008	Unimicron Technology	Shs	2.868.000	TWD	74,40	7.367.557,49	1,44
TW0003105003	Win Semiconductors	Shs	675.000	TWD	286,50	6.677.284,03	1,30
TW0002327004	Yageo	Shs	767.000	TWD	351,50	9.308.766,66	1,81
<b>Tailandia</b>						<b>10.340.266,81</b>	<b>2,01</b>
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	4.225.500	THB	77,50	10.340.266,81	2,01
<b>EE. UU.</b>						<b>4.189.676,64</b>	<b>0,82</b>
US0843101017	Berkeley Lights	Shs	56.328	USD	74,38	4.189.676,64	0,82
<b>Vietnam</b>						<b>6.201.368,82</b>	<b>1,21</b>
VN000000MWG0	Mobile World Investment	Shs	1.378.333	VND	104.300,00	6.201.368,82	1,21
<b>Acciones de participación</b>						<b>33.295.928,84</b>	<b>6,49</b>
<b>China</b>						<b>18.265.097,84</b>	<b>3,56</b>
US00851L1035	Agora (ADR's)	Shs	247.962	USD	45,32	11.237.637,84	2,19
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	93.500	USD	75,16	7.027.460,00	1,37
<b>Hong Kong</b>						<b>15.030.831,00</b>	<b>2,93</b>
US44842L1035	Hutchison China MediTech (ADR's)	Shs	473.412	USD	31,75	15.030.831,00	2,93
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>470.076.870,88</b>	<b>91,61</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>42.883.535,62</b>	<b>8,36</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>42.883.535,62</b>	<b>8,36</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD				38.227.657,90	7,45
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD				4.655.877,72	0,91
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>42.883.535,62</b>	<b>8,36</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-1.323,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-1.323,58</b>	<b>0,00</b>
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-1.014.293,68		11.430,81	0,00
Sold CAD / Bought USD - 13 Nov 2020	CAD	-81.474,74		499,24	0,00
Sold CHF / Bought USD - 13 Nov 2020	CHF	-2,21		0,02	0,00
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-686.452,72		-2.256,41	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-12.586,25		184,60	0,00
Sold HKD / Bought USD - 13 Nov 2020	HKD	-11.197.969,29		-61,05	0,00
Sold JPY / Bought USD - 13 Nov 2020	JPY	-133.042.770,00		1.516,49	0,00
Sold KRW / Bought USD - 13 Nov 2020	KRW	-1.285.446.333,00		-16.100,13	0,00
Sold NZD / Bought USD - 13 Nov 2020	NZD	-1.082.541,45		7.930,45	0,00
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-493.308,13		12,63	0,00
Sold THB / Bought USD - 13 Nov 2020	THB	-4.962.673,33		2.465,38	0,00
Sold TWD / Bought USD - 13 Nov 2020	TWD	-73.618.287,00		-12.616,70	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-174.597,45		-1.832,81	0,00
Sold USD / Bought CAD - 13 Nov 2020	USD	-62.243,52		-1.455,74	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-3,97		-0,04	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-161.050,48		3.253,79	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-515,62		-3,56	0,00
Sold USD / Bought HKD - 13 Nov 2020	USD	-496.026,48		58,34	0,00
Sold USD / Bought JPY - 13 Nov 2020	USD	-352.134,72		1.113,70	0,00
Sold USD / Bought KRW - 13 Nov 2020	USD	-420.795,44		3.610,30	0,00
Sold USD / Bought NZD - 13 Nov 2020	USD	-215.460,99		-1.732,61	0,00
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-106.960,19		-230,99	0,00
Sold USD / Bought THB - 13 Nov 2020	USD	-31.784,10		-347,54	0,00
Sold USD / Bought TWD - 13 Nov 2020	USD	-963.574,64		3.238,25	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-1.323,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>147.749,11</b>	<b>0,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>513.106.832,03</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	13,27	--	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	137,56	105,50	98,73
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	286,75	219,02	203,76
- Clase Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (distribución)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	156,18	119,28	110,96
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	1.397,26	1.065,59	991,52
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	173,32	131,69	121,77
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	23,12	16,59	16,24
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	171,21	122,38	121,02
- Clase A (H-USD) (distribución)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	18,89	13,69	13,12
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	188,96	134,71	133,21
- Clase I (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	182,02	129,60	128,24
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	214,68	151,69	148,66
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	180,40	128,46	127,11
Acciones en circulación		3.272.409	2.651.348	2.669.439
- Clase AT (H2-RMB) (acumulación)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	73.731	--	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	1.748	30	10
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	55.819	130.546	25.974
- Clase Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (distribución)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	9.128	490	364
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	5.941	1	45
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	6.357	125	383
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	185.954	79.498	65.054
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	1.190.557	1.578.443	1.638.876
- Clase A (H-USD) (distribución)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	354.395	87.155	115.640
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	611.021	448.596	507.362
- Clase I (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	334.247	93.103	66.052
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	329.161	123.381	135.433
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	114.349	109.980	114.247
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		513,1	332,0	317,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Taiwán	22,17
China	13,76
Japón	13,44
Corea del Sur	10,02
Australia	7,79
Nueva Zelanda	7,59
Hong Kong	7,15
Singapur	3,74
Tailandia	2,01
Otros países	3,94
Otros activos netos	8,39
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	18.216,07
- tipo de interés negativo	-8.187,03
Ingresos por dividendos	4.756.906,72
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.766.935,76</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	-2.513,53
Taxe d'Abonnement	-168.102,59
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-6.275.522,29
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-6.446.857,10</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.679.921,34</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-334.860,72
- divisas	-1.246.800,82
- contratos de divisas a plazo	-158.174,41
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	35.728.133,14
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>32.308.375,85</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	29.342,69
- divisas	-7.004,83
- contratos de divisas a plazo	-5.396,22
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	77.068.660,29
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>109.393.977,78</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	470.076.870,88
(Precio de compra USD 342.902.674,19)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	42.883.535,62
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	303.378,82
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.670.663,77
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	2.310.203,72
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	35.314,00
<b>Activo total</b>	<b>517.279.966,81</b>
Pasivo bancario	-671.324,47
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.961.981,21
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-803.762,27
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-699.429,25
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-36.637,58
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.173.134,78</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>513.106.832,03</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	332.009.493,47
Suscripciones	430.845.381,68
Reembolsos	-358.459.443,31
Distribución	-682.577,59
Resultado de las operaciones	109.393.977,78
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>513.106.832,03</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	2.651.348
- emitido	4.260.908
- reembolsado	-3.639.847
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.272.409</b>



# Allianz Pet and Animal Wellbeing

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>174.208.234,05</b>	<b>94,10</b>
<b>Acciones</b>					<b>174.208.234,05</b>	<b>94,10</b>
<b>Francia</b>					<b>8.990.614,69</b>	<b>4,86</b>
FR0004186856	Vetoquinol	Shs	22.097	EUR 70,60	1.826.583,22	0,99
FR0000031577	Virbac	Shs	31.868	EUR 192,00	7.164.031,47	3,87
<b>Alemania</b>					<b>14.155.854,14</b>	<b>7,65</b>
DE000SYM9999	Symrise	Shs	40.035	EUR 119,30	5.592.187,50	3,02
DE0005111702	zooplus	Shs	47.066	EUR 155,40	8.563.666,64	4,63
<b>Japón</b>					<b>12.680.310,52</b>	<b>6,85</b>
JP3122440005	Anicom Holdings	Shs	598.392	JPY 1.068,00	6.048.768,69	3,27
JP3951600000	Unicharm	Shs	148.696	JPY 4.712,00	6.631.541,83	3,58
<b>Suiza</b>					<b>5.497.034,26</b>	<b>2,97</b>
CH0038863350	Nestlé	Shs	46.141	CHF 109,98	5.497.034,26	2,97
<b>Reino Unido</b>					<b>26.850.136,58</b>	<b>14,50</b>
GB00B2863827	CVS Group	Shs	563.912	GBP 12,02	8.688.669,52	4,69
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals	Shs	209.230	GBP 31,74	8.512.720,06	4,60
GB0032036807	Eco Animal Health Group	Shs	244.265	GBP 2,20	688.844,82	0,37
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Shs	1.703.836	GBP 4,10	8.959.902,18	4,84
<b>EE. UU.</b>					<b>106.034.283,86</b>	<b>57,27</b>
US1535271068	Central Garden & Pet	Shs	135.988	USD 39,20	5.330.729,60	2,88
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	31.453	USD 76,22	2.397.347,66	1,29
US28414H1032	Elanco Animal Health	Shs	217.195	USD 26,76	5.812.138,20	3,14
US3580391056	Freshpet	Shs	99.039	USD 109,03	10.798.222,17	5,83
US3703341046	General Mills	Shs	89.535	USD 59,86	5.359.565,10	2,89
US42805E3062	Heska	Shs	42.511	USD 98,99	4.208.163,89	2,27
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	27.254	USD 385,06	10.494.425,24	5,67
US8326964058	J M Smucker	Shs	25.009	USD 113,01	2.826.267,09	1,53
US4945771099	Kindred Biosciences	Shs	330.298	USD 4,39	1.450.008,22	0,78
US5893331055	Merck	Shs	43.980	USD 81,90	3.601.962,00	1,95
US6404911066	Neogen	Shs	77.739	USD 77,33	6.011.556,87	3,25
US7033951036	Patterson Companies	Shs	116.448	USD 23,57	2.744.679,36	1,48
US71639T1060	PetIQ	Shs	178.106	USD 32,78	5.838.314,68	3,15
US7163821066	PetMed Express	Shs	132.601	USD 31,38	4.161.019,38	2,25
US84790A1051	Spectrum Brands Holdings	Shs	47.030	USD 56,49	2.656.724,70	1,44
US8923561067	Tractor Supply	Shs	67.259	USD 140,98	9.482.173,82	5,12
US8982021060	Trupanion	Shs	160.969	USD 78,68	12.665.040,92	6,84
US98978V1035	Zoetis	Shs	62.752	USD 162,48	10.195.944,96	5,51
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.068,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.068,32</b>	<b>0,00</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.068,32</b>	<b>0,00</b>
US284CVR0169	Elanco Animal Health	Shs	82.151	USD 0,03	2.068,32	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>174.210.302,37</b>	<b>94,10</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>10.348.749,66</b>	<b>5,59</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>10.348.749,66</b>	<b>5,59</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			10.018.749,66	5,41
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			330.000,00	0,18
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>10.348.749,66</b>	<b>5,59</b>

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-253.803,64</b>	<b>-0,14</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-253.803,64</b>	<b>-0,14</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-268.492,16		5.405,25	0,00
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-1.662.988,73		-25.561,49	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-20.395.015,54		-233.647,40	-0,13
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-253.803,64</b>	<b>-0,14</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>834.016,60</b>	<b>0,45</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>185.139.264,99</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	137,91	105,43
- Clase P10 (H2-CHF) (distribución) WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	1.373,14	1.038,90
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	136,71	109,38
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	134,97	103,08
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	137,04	109,26
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	135,52	103,19
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	1.399,48	1.101,61
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	1.410,80	1.116,16
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BT5/ISIN: LU1934578516	1.388,30	1.050,98
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	1.383,24	1.041,62
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	140,53	111,41
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	139,11	110,02
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	1.398,14	1.104,56
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BVZ/ISIN: LU1936792180	138.602,05	104.226,33
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	137,76	102,88
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	1.440,34	1.062,30
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	143,47	105,96
Acciones en circulación	728.465	207.070
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	1.645	623
- Clase P10 (H2-CHF) (distribución) WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	939	125
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	268.221	91.694
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	24.371	6.145
- Clase AT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	265.946	54.525
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	54.172	16.211
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	36.020	8.708
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	47	8
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BT5/ISIN: LU1934578516	10	10
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	4.645	191
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	1.668	10
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	36.725	7.073
- Clase W (EUR) (distribución) WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	4.380	18.024
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P BVZ/ISIN: LU1936792180	1	367
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	14.039	2.312
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	835	1
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	14.801	1.041
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	185,1	95,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	57,27
Reino Unido	14,50
Alemania	7,65
Japón	6,85
Francia	4,86
Suiza	2,97
Otros activos netos	5,90
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	5.916,74
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	1.141.711,72
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.147.628,46</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-45.292,23
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.951.415,16
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-359,35
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.997.066,74</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-849.438,28</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	2.008.454,07
- contratos de divisas a plazo	2.990.893,83
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	15.603.675,20
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>19.753.584,82</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	216,15
- contratos de divisas a plazo	355.872,16
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	35.988.079,48
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>56.097.752,61</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	174.210.302,37
(Precio de compra USD 140.054.438,24)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	10.348.749,66
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	17.884,19
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	910.030,69
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	416.964,26
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	5.405,25
<b>Activo total</b>	<b>185.909.336,42</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-269.542,25
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-241.320,29
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-259.208,89
<b>Pasivo total</b>	<b>-770.071,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>185.139.264,99</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	95.667.584,71
Suscripciones	197.887.692,68
Reembolsos	-164.267.905,00
Distribución	-245.860,01
Resultado de las operaciones	56.097.752,61
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>185.139.264,99</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	207.070
- emitido	701.331
- reembolsado	-179.936
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>728.465</b>

# Allianz Renminbi Fixed Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>21.383.771,33</b>	<b>95,09</b>
<b>Bonos</b>					<b>21.383.771,33</b>	<b>95,09</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>598.868,34</b>	<b>2,66</b>
XS2182288956	11,0000% Hejun Shunze Investment USD Notes 20/22	USD	200,0	% 101,57	203.136,36	0,90
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	200,0	% 101,38	202.765,98	0,90
XS1958321702	9,0000 % Scenery Journey USD MTN 19/21	USD	200,0	% 96,48	192.966,00	0,86
<b>Islas Caimán</b>					<b>1.519.416,42</b>	<b>6,76</b>
XS2100597330	8,0500 % CFLD Cayman Investment USD Notes 20/25	USD	400,0	% 89,03	356.106,52	1,58
XS1982037779	10,0000% China Evergrande Group USD Notes 19/23	USD	200,0	% 86,11	172.210,72	0,77
XS2181037230	11,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	200,0	% 101,03	202.056,88	0,90
XS2201954067	9,7500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/23	USD	200,0	% 97,41	194.818,76	0,87
XS2216993860	8,5000 % Redco Properties Group USD Notes 20/21	USD	200,0	% 99,58	199.156,66	0,89
XS2211514885	6,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/24	USD	200,0	% 95,78	191.550,00	0,85
XS1810024338	8,3500 % Sunac China Holdings USD Notes 18/23	USD	200,0	% 101,76	203.516,88	0,90
<b>China</b>					<b>17.659.331,26</b>	<b>78,53</b>
CND100034370	2,2500 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 20/25 S.2005	CNY	10.000,0	% 94,69	1.390.303,35	6,18
CND10001ZSV2	4,7000 % China State Construction Engineering CNY Notes 18/23	CNY	10.000,0	% 102,99	1.512.248,11	6,72
CND10003FSH9	3,3400 % China Development Bank CNY Notes 20/25 S.2012	CNY	10.000,0	% 99,43	1.459.915,43	6,49
CND100009CX6	2,8500 % China Government CNY Bonds 16/26 S.1604	CNY	1.000,0	% 99,09	145.500,91	0,65
CND10001SWR7	3,2200 % China Government CNY Bonds 18/25 S.1828	CNY	1.000,0	% 100,96	148.236,73	0,66
CND10002HV84	3,1300 % China Government CNY Bonds 19/29 S.1915	CNY	20.000,0	% 99,98	2.936.040,88	13,06
CND10003C6F7	2,3600 % China Government CNY Bonds 20/23	CNY	20.000,0	% 98,69	2.898.217,48	12,89
CND100031JZ0	1,9900 % China Government CNY Bonds 20/25	CNY	10.000,0	% 95,93	1.408.466,21	6,26
CND100037XX3	2,8500 % China Government CNY Bonds 20/27	CNY	20.000,0	% 98,14	2.881.831,26	12,81
CND100036Q75	2,6800 % China Government CNY Bonds 20/30	CNY	10.000,0	% 96,42	1.415.719,61	6,30
CND10002DR76	4,4500 % Industrial & Commercial Bank of China CNY FLR-Notes 19/undefined	CNY	10.000,0	% 99,63	1.462.851,29	6,51
<b>Hong Kong</b>					<b>692.856,02</b>	<b>3,08</b>
-	3,3600 % China Government Bond CNH Notes 15/22	CNH	1.000,0	% 101,23	148.485,06	0,66
-	3,8000 % China Government Bond CNH Notes 18/23	CNH	1.000,0	% 103,29	151.508,64	0,68
XS2226808165	3,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/30	USD	200,0	% 99,32	198.632,34	0,88
XS2029997942	7,5000 % Wanda Group Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0	% 97,11	194.229,98	0,86
<b>India</b>					<b>176.985,72</b>	<b>0,79</b>
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	200,0	% 88,49	176.985,72	0,79
<b>Italia</b>					<b>239.303,20</b>	<b>1,06</b>
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 81,75	239.303,20	1,06
<b>Luxemburgo</b>					<b>298.663,91</b>	<b>1,33</b>
-	6,7000 % CIFI Holdings Group CNH Notes 19/22	CNH	1.000,0	% 102,40	150.201,60	0,67
-	6,8700 % Shui On Development Holding CNH Notes 18/21	CNH	1.000,0	% 101,21	148.462,31	0,66
<b>Singapur</b>					<b>198.346,46</b>	<b>0,88</b>
US09681MAS70	2,6250 % BOC Aviation USD MTN 20/30	USD	200,0	% 99,17	198.346,46	0,88
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>21.383.771,33</b>	<b>95,09</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.950.900,39</b>	<b>17,57</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.950.900,39</b>	<b>17,57</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.840.900,30	17,08
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			110.000,09	0,49
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.950.900,39</b>	<b>17,57</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-11.045,64</b>	<b>-0,05</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-11.045,64</b>	<b>-0,05</b>
Sold EUR / Bought USD - 28 Oct 2020	EUR	-210.000,00		-763,77	0,00
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-26.266,46		113,58	0,00
Sold USD / Bought CNH - 20 Nov 2020	USD	-2.700.000,00		122.305,56	0,54
Sold USD / Bought CNY - 20 Nov 2020	USD	-480.000,00		22.298,58	0,10
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-11.127.664,46		-154.999,59	-0,69
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-11.045,64</b>	<b>-0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>USD</b>		<b>-2.834.948,88</b>	<b>-12,61</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		<b>USD</b>		<b>22.488.677,20</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-CHF) (distribución) WKN: A1J ZTF/ISIN: LU0792748955	--	83,68	86,83
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	90,78	89,22	92,28
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ZTH/ISIN: LU0792749177	--	103,76	104,75
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	104,54	100,13	101,26
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J GSC/ISIN: LU0631906160	915,88	900,54	931,69
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ZTJ/ISIN: LU0792749250	--	1.069,23	1.075,63
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A1T 72Q/ISIN: LU0913601448	--	847,17	876,59
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J GSB/ISIN: LU0631906087	--	933,60	954,08
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	10,24	9,85	9,87
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	1.030,06	990,94	993,06
Acciones en circulación	314.895	271.849	284.926
- Clase A (H2-CHF) (distribución) WKN: A1J ZTF/ISIN: LU0792748955	--	383	397
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	68.995	79.325	87.914
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ZTH/ISIN: LU0792749177	--	221	519
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	22.871	20.373	19.165
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J GSC/ISIN: LU0631906160	733	733	613
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J ZTJ/ISIN: LU0792749250	--	9	59
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A1T 72Q/ISIN: LU0913601448	--	35	21
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J GSB/ISIN: LU0631906087	--	10	10
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	213.184	159.886	172.195
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	9.112	10.873	4.032
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	22,5	23,2	18,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
2020	7,57
2023	36,42
2025	18,93
2027	12,81
2029	13,06
2030	6,30
Otros activos netos	4,91
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	793.225,87
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.305,65
- tipo de interés negativo	-1.823,79
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>793.707,73</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-10.550,65
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-175.941,09
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-187.210,43</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>606.497,30</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-27.939,40
- divisas	-340.692,42
- contratos de divisas a plazo	599.147,21
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	312.194,71
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.149.207,40</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-41.996,78
- contratos de divisas a plazo	95.277,82
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	795.306,25
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.997.794,69</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	21.383.771,33
(Precio de compra USD 21.303.919,11)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.950.900,39
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	223.551,19
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	55.556,84
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	144.717,72
<b>Activo total</b>	<b>25.758.497,47</b>
Pasivo bancario	-3.073.489,86
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-22.765,47
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-17.801,58
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-155.763,36
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.269.820,27</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>22.488.677,20</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	23.153.522,93
Suscripciones	2.262.231,71
Reembolsos	-4.369.673,94
Distribución	-555.198,19
Resultado de las operaciones	1.997.794,69
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>22.488.677,20</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	271.849
- emitido	76.868
- reembolsado	-33.822
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>314.895</b>

# Allianz Selection Alternative

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>849.520.194,00</b>	<b>99,45</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>59.526.240,00</b>	<b>6,97</b>
FR0011530948	Tikehau Income Cross Assets -Action P- EUR - (1,340%)	Shs	91.500	EUR 650,56	59.526.240,00	6,97
<b>Irlanda</b>					<b>244.351.283,00</b>	<b>28,61</b>
IE00B4Z6HC18	BNY Mellon Global Funds - Global Real Return Fund (EUR) -A- EUR - (1,600%)	Shs	43.000.000	EUR 1,37	59.021.800,00	6,91
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1,730%)	Shs	460.000	EUR 126,88	58.364.800,00	6,83
IE00BKDKNQ35	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund -I- EUR - (1,900%)	Shs	465.000	EUR 89,20	41.479.023,00	4,86
IE00B8BS6228	Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor/Tiedemann Arbitrage Strategy Fund -I- EUR - (1,530%)	Shs	780.000	EUR 109,60	85.485.660,00	10,01
<b>Luxemburgo</b>					<b>545.642.671,00</b>	<b>63,87</b>
LU1597245650	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -IT- EUR - (0,690%)	Shs	118.500	EUR 934,82	110.776.170,00	12,97
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund -A2- EUR - (1,880%)	Shs	410.000	EUR 149,25	61.192.500,00	7,16
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1,870%)	Shs	774.400	EUR 110,33	85.439.552,00	10,00
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Boussard & Gavaudan Absolute Return -Z- EUR - (1,230%)	Shs	37.600	EUR 1.078,24	40.541.824,00	4,75
LU2049492049	Exane Funds 2 SICAV - EXANE PLEIADE FUND -S- EUR - (1,150%)	Shs	5.500	EUR 10.907,37	59.990.535,00	7,02
LU0687944396	GAMCO International SICAV - GAMCO Merger Arbitrage -I- EUR (Hedged) - (1,170%)	Shs	5.670.000	EUR 12,04	68.272.470,00	7,99
LU1460782573	HSBC Global Investment Funds - Multi-Asset Style Factors -XC- EUR - (0,670%)	Shs	5.290.000	EUR 11,22	59.343.220,00	6,95
LU0917670407	JPMorgan Investment Funds Sicav - Global Macro Fund -A- EUR (hedged) - (1,450%)	Shs	660.000	EUR 91,04	60.086.400,00	7,03
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>849.520.194,00</b>	<b>99,45</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.635.063,70</b>	<b>0,43</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.635.063,70</b>	<b>0,43</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			3.635.063,70	0,43
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.635.063,70</b>	<b>0,43</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.096.461,59</b>	<b>0,12</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>854.251.719,29</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018	
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660	96,45	97,80	98,08
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351	104,15	--	--
Acciones en circulación				
- Clase Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660	8.856.922	7.834.883	4.477.489
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351	290	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR				
		854,3	766,3	439,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Valores de renta variable internacionales	31,99
Fondo mixto internacional	31,81
Rentabilidad absoluta internacional	16,83
Valores de renta variable de Europa	7,16
Bonos internacionales	6,91
Rentabilidad absoluta de Europa	4,75
Otros activos netos	0,55
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-27.120,49
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	3.281.414,72
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.254.294,23</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-152.503,53
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-10.682.632,21
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-10.835.760,42</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-7.581.466,19</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-24.261.952,40
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-31.843.418,59</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	21.711.259,04
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-10.132.159,55</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	849.520.194,00
(Precio de compra EUR 827.548.589,87)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.635.063,70
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	480.323,24
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	1.661.354,82
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>855.296.935,76</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-106.740,40
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-938.476,07
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.045.216,47</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>854.251.719,29</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	766.281.088,54
Suscripciones	133.700.402,43
Reembolsos	-35.597.612,13
Resultado de las operaciones	-10.132.159,55
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>854.251.719,29</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	7.834.883
- emitido	1.393.070
- reembolsado	-371.031
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>8.856.922</b>

# Allianz Selection Fixed Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>1.693.757.360,00</b>	<b>99,66</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>203.919.380,00</b>	<b>12,00</b>
FR0011034560	Edmond de Rothschild Signatures Financial Bonds -S- EUR - (0,540%)	Shs	166.000	EUR 1.228,43	203.919.380,00	12,00
<b>Irlanda</b>					<b>713.063.500,00</b>	<b>41,96</b>
IE00BYQP5894	Legg Mason Global Funds plc - Legg Mason Western Asset Structured Opportunities Fund -Premier- EUR (Hedged) - (0,680%)	Shs	1.510.000	EUR 114,35	172.668.500,00	10,16
IE00BYVF7770	Neuberger Berman Investment Funds plc - Corporate Hybrid Bond Fund -I2- EUR - (0,650%)	Shs	10.400.000	EUR 11,31	117.624.000,00	6,92
IE00BDZR185	Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- EUR - (0,650%)	Shs	20.300.000	EUR 10,81	219.443.000,00	12,91
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0,790%)	Shs	14.400.000	EUR 14,12	203.328.000,00	11,97
<b>Luxemburgo</b>					<b>776.774.480,00</b>	<b>45,70</b>
LU1304665596	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -P2-H2- EUR - (0,480%)	Shs	151.000	EUR 896,14	135.317.140,00	7,96
LU1303786096	DNB SICAV - High Yield -Institutional A- EUR - (0,460%)	Shs	500.000	EUR 102,69	51.345.800,00	3,02
LU0976567890	JPMorgan Funds Sicav - Emerging Markets Strategic Bond Fund -I (perf)- EUR (hedged) - (0,660%)	Shs	1.660.000	EUR 80,33	133.347.800,00	7,85
LU0853555893	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond -I- EUR - (0,640%)	Shs	8.450.000	EUR 14,16	119.652.000,00	7,04
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0,510%)	Shs	1.650.000	EUR 103,96	171.526.740,00	10,09
LU1991126514	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt -AQHNG- EUR (hedged) - (0,660%)	Shs	1.750.000	EUR 94,62	165.585.000,00	9,74
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>1.693.757.360,00</b>	<b>99,66</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>6.026.024,28</b>	<b>0,35</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>6.026.024,28</b>	<b>0,35</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			6.026.024,28	0,35
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>6.026.024,28</b>	<b>0,35</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>-277.218,16</b>	<b>-0,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>1.699.506.166,12</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018	
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A KKH/ISIN: LU1418646292	101,20	103,27	100,32
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	110,05	--	--
Acciones en circulación				
- Clase Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2A KKH/ISIN: LU1418646292	16.793.157	18.345.443	16.211.114
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	536	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR				
		1.699,5	1.894,6	1.626,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Renta fija mundial	58,18
Renta fija mundial de Mercados emergentes	30,50
Alto rendimiento de la renta fija mundial en EUR	3,02
Alto rendimiento de la renta fija mundial en USD	7,96
Otros activos netos	0,34
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-86.137,56
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	17.495.171,24
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	897.656,82
<b>Ingresos totales</b>	<b>18.306.690,50</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-509.715,28
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-20.316.382,51
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-42.257,26
<b>Gastos totales</b>	<b>-20.868.355,05</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-2.561.664,55</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-83.894.656,86
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-86.456.321,41</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-19.283.074,24
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-105.739.395,65</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.693.757.360,00
(Precio de compra EUR 1.679.962.521,65)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	6.026.024,28
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	1.121.982,51
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>1.700.905.366,79</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-244.567,56
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.154.633,11
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.399.200,67</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.699.506.166,12</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.894.586.010,45
Suscripciones	417.403.886,30
Reembolsos	-506.744.334,98
Resultado de las operaciones	-105.739.395,65
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.699.506.166,12</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	18.345.443
- emitido	4.079.780
- reembolsado	-5.632.066
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>16.793.157</b>

# Allianz Selection Small and Mid Cap Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>175.886.448,80</b>	<b>98,93</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>149.142.968,80</b>	<b>83,89</b>
FR0011556828	AMUNDI ACTIONS PME -C- EUR - (1,650%)	Shs	45.600	EUR 744,15	33.933.240,00	19,09
FR0011011261	BNP PARIBAS ACTIONS PME -CamGestion PME I- EUR - (2,320%)	Shs	8.615	EUR 1.815,75	15.642.686,25	8,80
FR0011631019	CM-CIC PME-ETI Actions FCP -C- EUR - (2,000%)	Shs	65.500	EUR 193,40	12.667.700,00	7,12
FR0013111382	Echiquier Entrepreneurs - Echiquier Entrepreneurs -G- EUR - (1,700%)	Shs	17.065	EUR 2.001,77	34.160.205,05	19,21
FR0012353415	HSBC Euro PME FCP -IC- EUR - (1,090%)	Shs	7.100	EUR 1.509,51	10.717.521,00	6,03
FR0011606268	ODDO ACTIVE SMALLER COMPANIES -CR- EUR - (2,220%)	Shs	132.800	EUR 208,07	27.631.696,00	15,54
FR0010042176	Ostrum Actions Euro Micro Caps FCP -R- EUR - (2,120%)	Shs	101.800	EUR 52,46	5.340.428,00	3,00
FR0011171412	Sextant PME -I- EUR - (1,020%)	Shs	1.650	EUR 2.786,65	4.597.972,50	2,59
FR0013173051	Sicav Pluvalca - Pluvalca Initiatives PME -B- EUR - (1,150%)	Shs	32.000	EUR 139,11	4.451.520,00	2,51
<b>Luxemburgo</b>					<b>26.743.480,00</b>	<b>15,04</b>
LU0212992860	AXA World Funds - Framlington Europe MicroCap -A- EUR - (2,290%)	Shs	52.400	EUR 247,40	12.963.760,00	7,29
LU0104337620	Independance et Expansion SICAV - Siparex Small Cap Value -X- EUR - (2,140%)	Shs	19.600	EUR 458,18	8.980.328,00	5,05
LU1303941329	Mandarine Funds SICAV - Mandarine Europe Microcap -M- EUR - (1,260%)	Shs	33.200	EUR 144,56	4.799.392,00	2,70
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>175.886.448,80</b>	<b>98,93</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>542.473,64</b>	<b>0,31</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>542.473,64</b>	<b>0,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			542.473,64	0,31
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>542.473,64</b>	<b>0,31</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.368.518,24</b>	<b>0,76</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>177.797.440,68</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	102,91	90,22	102,57
Acciones en circulación	1.727.726	1.932.591	2.780.835
- Clase Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (acumulación) WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	1.727.726	1.932.591	2.780.835
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	177,8	174,4	285,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Valores de renta variable de Europa	51,86
Valores de renta variable de la zona euro	47,07
Otros activos netos	1,07
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-6.254,64
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	969.598,67
<b>Ingresos totales</b>	<b>963.344,03</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-76.219,42
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.562.003,91
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.638.848,01</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.675.503,98</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.291.676,68
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-3.967.180,66</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	37.039.792,78
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>33.072.612,12</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	175.886.448,80
(Precio de compra EUR 152.011.668,74)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	542.473,64
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	918.673,23
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	675.602,71
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>178.023.198,38</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-225.757,70
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-225.757,70</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>177.797.440,68</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	174.355.884,33
Suscripciones	31.122.532,45
Reembolsos	-60.753.588,22
Resultado de las operaciones	33.072.612,12
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>177.797.440,68</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.932.591
- emitido	419.450
- reembolsado	-624.315
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.727.726</b>

# Allianz Selective Global High Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>92.046.499,06</b>	<b>54,10</b>
<b>Bonos</b>					<b>92.046.499,06</b>	<b>54,10</b>
<b>Austria</b>					<b>3.156.101,63</b>	<b>1,85</b>
XS1806328750	5,0000 % BAWAG Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	600,0	% 98,57	692.476,63	0,41
USA29875AC44	5,7500 % JBS Investments USD Notes 19/28	USD	1.600,0	% 104,90	1.678.400,00	0,98
USA35155AA77	5,7500 % Klabin Austria USD Notes 19/29	USD	700,0	% 112,18	785.225,00	0,46
<b>Brasil</b>					<b>1.635.250,00</b>	<b>0,96</b>
USP3772WAH53	4,6250 % Ban do Brasil USD Notes 17/25	USD	1.550,0	% 105,50	1.635.250,00	0,96
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>760.372,44</b>	<b>0,45</b>
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	750,0	% 101,38	760.372,44	0,45
<b>Canadá</b>					<b>999.312,50</b>	<b>0,59</b>
US15135UAF66	6,7500 % Cenovus Energy USD Notes 10/39	USD	1.000,0	% 99,93	999.312,50	0,59
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.998.269,34</b>	<b>1,76</b>
XS1974522853	6,5000 % Country Garden Holdings USD notes 19/24	USD	800,0	% 108,11	864.917,12	0,51
XS1870219018	10,9500% Times China Holdings USD Notes 18/20	USD	1.150,0	% 101,22	1.164.047,48	0,68
XS1954963580	8,5000 % Yuzhou Properties USD Notes 19/24	USD	350,0	% 103,98	363.924,72	0,21
XS2085045503	8,3000 % Yuzhou Properties USD Notes 19/25	USD	600,0	% 100,90	605.380,02	0,36
<b>Dinamarca</b>					<b>1.286.584,39</b>	<b>0,76</b>
XS0752467497	5,0000 % TDC EUR MTN 12/22	EUR	1.050,0	% 104,65	1.286.584,39	0,76
<b>Francia</b>					<b>5.029.560,20</b>	<b>2,96</b>
USF2R125CD54	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	200,0	% 117,32	234.637,14	0,14
US225313AJ46	8,1250 % Crédit Agricole USD FLR-Notes 16/undefined	USD	1.025,0	% 117,50	1.204.375,00	0,71
XS1227287221	3,3750 % Crown European Holdings EUR Notes 15/25	EUR	1.350,0	% 105,95	1.674.623,89	0,98
FR0011700293	5,8750 % Electricite de France GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	600,0	% 107,55	827.187,93	0,49
FR0013414919	3,3750 % Orano EUR MTN 19/26	EUR	900,0	% 103,32	1.088.736,24	0,64
<b>Alemania</b>					<b>2.888.394,25</b>	<b>1,70</b>
XS2199597456	4,3750 % Vertical Midco EUR Notes 20/27	EUR	1.550,0	% 101,98	1.850.840,98	1,09
DE000A254QA9	2,8750 % WEPA Hygieneprodukte EUR Notes 19/27	EUR	900,0	% 98,46	1.037.553,27	0,61
<b>Irlanda</b>					<b>2.732.374,97</b>	<b>1,60</b>
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.200,0	% 98,79	1.388.000,75	0,81
XS1991034825	3,5000 % eircom Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.150,0	% 99,84	1.344.374,22	0,79
<b>Italia</b>					<b>4.682.770,90</b>	<b>2,75</b>
XS2068978050	1,5000 % Credito Emiliano EUR FLR-Notes 19/25	EUR	800,0	% 100,15	938.124,02	0,55
US29265WAA62	8,7500 % Enel USD FLR-Notes 13/73	USD	1.300,0	% 116,32	1.512.122,82	0,89
XS2066703989	1,7500 % Nexi EUR Notes 19/24	EUR	1.250,0	% 98,74	1.445.056,38	0,85
XS1846631049	2,8750 % Telecom Italia (Milano) EUR MTN 18/26	EUR	650,0	% 103,47	787.467,68	0,46
<b>Jersey</b>					<b>900.809,87</b>	<b>0,53</b>
XS1622392014	4,8750 % CPM Finance GBP Notes 17/25	GBP	750,0	% 93,70	900.809,87	0,53
<b>Luxemburgo</b>					<b>7.449.278,19</b>	<b>4,38</b>
XS2010029663	3,2500 % ADO Properties EUR Notes 20/25	EUR	1.300,0	% 101,14	1.539.385,06	0,90
XS2102489353	2,2500 % Altice Financing EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 95,86	1.122.355,40	0,66
XS2111944133	1,8750 % Arena Luxembourg Finance EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 90,22	950.750,40	0,56
XS2010040801	4,2500 % Crystal Almond EUR Notes 19/24	EUR	1.350,0	% 98,53	1.557.408,08	0,92
USL6388GHV51	6,2500 % Millicom International Cellular USD Notes 19/29	USD	1.350,0	% 107,28	1.448.327,25	0,85
USL6401PAF01	6,5000 % Minerva Luxembourg USD Notes 16/26	USD	600,0	% 103,88	623.250,00	0,37
USL6401PAH66	5,8750 % Minerva Luxembourg USD Notes 17/28	USD	200,0	% 103,90	207.802,00	0,12
<b>Noruega</b>					<b>833.650,00</b>	<b>0,49</b>
US00973RAC79	5,8750 % Aker BP USD Notes 18/25	USD	800,0	% 104,21	833.650,00	0,49
<b>Portugal</b>					<b>1.518.145,28</b>	<b>0,89</b>
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.200,0	% 108,05	1.518.145,28	0,89
<b>Países Bajos</b>					<b>13.369.591,87</b>	<b>7,86</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
USN15516AB83	4,5000 % Braskem Netherlands Finance USD Notes 17/28	USD	1.350,0	% 96,25	1.299.388,50	0,76
XS1846665534	4,6250 % Energizer Gamma Acquisition EUR Notes 18/26	EUR	1.100,0	% 103,40	1.331.676,42	0,78
XS1904250708	3,3750 % Intertrust Group EUR Notes 18/25	EUR	1.100,0	% 102,10	1.315.032,95	0,77
USN57445AA17	4,6250 % Minejesa Capital USD Notes 17/30	USD	1.550,0	% 102,81	1.593.521,83	0,94
XS1076781589	4,3750 % NN Group EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	1.150,0	% 108,16	1.456.294,55	0,86
US71645WAQ42	6,8750 % Petrobras Global Finance USD Notes 09/40	USD	500,0	% 110,38	551.875,00	0,32
US71647NBE85	5,0930 % Petrobras Global Finance USD Notes 20/30	USD	893,0	% 104,61	934.167,30	0,55
XS2211183244	1,5390 % Prosus EUR MTN 20/28	EUR	200,0	% 100,86	236.173,43	0,14
XS2115190451	2,0000 % Q-Park Holding I EUR Notes 20/27	EUR	350,0	% 89,54	366.950,43	0,22
XS2198213956	6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II EUR Notes 20/25	EUR	1.000,0	% 102,71	1.202.586,41	0,71
XS2111946930	3,1250 % United Group EUR Notes 20/26	EUR	1.300,0	% 94,21	1.433.925,05	0,84
US98954UAB98	6,0000 % Ziggo Bond USD Notes 16/27	USD	1.600,0	% 103,00	1.648.000,00	0,97
<b>Reino Unido</b>					<b>10.390.270,92</b>	<b>6,11</b>
XS1879638697	6,7500 % Arqiva Broadcast Finance GBP Notes 18/23	GBP	850,0	% 103,25	1.125.026,79	0,66
XS2193661324	3,2500 % BP Capital Markets EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 102,86	722.605,40	0,43
XS1505884723	1,1250 % easyJet EUR MTN 16/23	EUR	1.200,0	% 85,14	1.196.290,75	0,70
XS0859438557	5,2500 % Firstgroup GBP Notes 12/22	GBP	953,0	% 102,12	1.247.535,40	0,73
XS2009038113	3,5000 % International Game Technology EUR Notes 19/26	EUR	250,0	% 94,48	276.561,86	0,16
XS1644418904	8,5000 % Liquid Telecommunications Financing USD Notes 17/22	USD	800,0	% 102,08	816.612,00	0,48
USG5825AAB82	6,8750 % MARB BondCo USD Notes 18/25	USD	1.150,0	% 103,56	1.190.980,25	0,70
XS0715454079	6,1250 % Marks & Spencer GBP MTN 11/21	GBP	650,0	% 105,06	875.390,41	0,52
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	1.300,0	% 98,91	1.505.590,51	0,89
XS2194288390	3,8750 % Synthomer EUR Notes 20/25	EUR	1.200,0	% 102,04	1.433.677,55	0,84
<b>EE. UU.</b>					<b>31.415.762,31</b>	<b>18,46</b>
US030981AJ33	5,8750 % AmeriGas Partners Via AmeriGas Finance USD Notes 16/26	USD	850,0	% 110,07	935.582,25	0,55
US095370AB82	9,7500 % Blue Cube Spinco USD Notes 16/23	USD	700,0	% 102,50	717.500,00	0,42
XS2125168729	2,3750 % Catalent Pharma Solutions EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 96,51	451.974,52	0,26
US15135BAJ08	4,7500 % Centene USD Notes 16/25	USD	350,0	% 102,97	360.400,25	0,21
US125581GX07	6,1250 % CIT Group USD Notes 18/28	USD	1.250,0	% 114,36	1.429.450,00	0,84
US212015AN15	3,8000 % Continental Resources USD Notes 14/24	USD	200,0	% 92,25	184.500,00	0,11
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	700,0	% 86,00	602.021,00	0,35
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	925,0	% 91,50	846.375,00	0,50
US29261AAA88	4,5000 % Encompass Health USD Notes 19/28	USD	1.300,0	% 101,36	1.317.693,00	0,77
US26885BAD29	4,7500 % EQM Midstream Partners USD Notes 18/23	USD	1.150,0	% 98,97	1.138.097,50	0,67
US26885BAE02	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 18/48	USD	700,0	% 93,61	655.249,00	0,38
US26884LAH24	7,8750 % EQT USD Notes 20/25	USD	800,0	% 111,15	889.236,00	0,52
XS2052337503	2,3300 % Ford Motor Credit EUR 19/25	EUR	600,0	% 93,70	658.249,34	0,39
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	1.400,0	% 114,18	1.598.457,00	0,94
US35671DCD57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	900,0	% 107,60	968.391,00	0,57
US404119BR91	5,3750 % HCA USD Notes 15/25	USD	2.250,0	% 109,67	2.467.563,75	1,45
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	200,0	% 114,50	229.000,00	0,13
US432891AK52	4,8750 % Hilton Worldwide Finance Via Hilton Worldwide Finance USD Notes 17/27	USD	1.150,0	% 101,94	1.172.281,25	0,69
US48666KAY55	4,8000 % KB Home USD Notes 19/29	USD	1.150,0	% 108,94	1.252.781,25	0,74
US526057BV57	4,7500 % Lennar USD Notes 15/25	USD	700,0	% 109,25	764.750,00	0,45
XS1602130947	3,3750 % Levi Strauss EUR Notes 17/27	EUR	700,0	% 101,83	834.579,28	0,49
US55616XAN75	3,4500 % Macy's Retail Holdings USD Notes 15/21	USD	1.100,0	% 99,00	1.089.000,00	0,64
US69331CAH16	5,0000 % PG&E USD Notes 20/28	USD	1.650,0	% 96,72	1.595.888,25	0,94

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US745867AM30	7,8750 % PulteGroup USD Notes 02/32	USD	590,0	% 137,65	812.149,75	0,48
US817565BT00	7,5000 % Service International USD Notes 07/27	USD	650,0	% 119,36	775.814,00	0,46
US817565CE22	5,1250 % Service International USD Notes 19/29	USD	1.050,0	% 109,64	1.151.209,50	0,68
US9127963J61	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon 10.12.2020	USD	2.580,0	% 99,98	2.579.561,40	1,52
US958667AA50	6,2500 % Western Midstream Operating USD Notes 20/50	USD	350,0	% 93,57	327.505,50	0,19
X52193974701	2,7500 % WMG Acquisition EUR Notes 20/28	EUR	900,0	% 100,54	1.059.435,77	0,62
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 15/26	USD	750,0	% 103,56	776.718,75	0,46
US98212BAM54	5,8750 % WPX Energy USD Notes 20/28	USD	800,0	% 104,63	837.016,00	0,49
US98212BAL71	4,5000 % WPX Energy USD Notes 20/30	USD	150,0	% 98,07	147.098,25	0,09
US98310WAM01	6,3500 % Wyndham Destinations USD Notes 15/25	USD	750,0	% 105,36	790.233,75	0,46
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>65.186.460,86</b>	<b>38,31</b>
<b>Bonos</b>					<b>65.186.460,86</b>	<b>38,31</b>
<b>Austria</b>					<b>1.499.604,50</b>	<b>0,88</b>
USA08163AA41	4,3500 % BRF USD Notes 16/26	USD	1.450,0	% 103,42	1.499.604,50	0,88
<b>Islas Caimán</b>					<b>2.493.118,14</b>	<b>1,46</b>
US785712AG56	5,7500 % Sable International Finance USD Notes 19/27	USD	1.200,0	% 104,64	1.255.728,00	0,74
USG79456AM41	4,0910 % Seagate HDD Cayman USD Notes 20/29	USD	991,0	% 108,46	1.074.801,88	0,63
US81180WAY75	4,1250 % Seagate HDD Cayman USD Notes 20/31	USD	150,0	% 108,39	162.588,26	0,09
<b>Chile</b>					<b>1.082.025,00</b>	<b>0,64</b>
USP9810XAA92	5,1250 % VTR Comunicaciones USD Notes 20/28	USD	1.050,0	% 103,05	1.082.025,00	0,64
<b>Francia</b>					<b>1.303.374,00</b>	<b>0,77</b>
US02156LAA98	8,1250 % Altice France USD Notes 18/27	USD	1.200,0	% 108,61	1.303.374,00	0,77
<b>Irlanda</b>					<b>1.811.600,42</b>	<b>1,06</b>
X52187646901	4,8750 % Virgin Media Vendor Financing Notes III GBP Notes 20/28	GBP	1.400,0	% 100,95	1.811.600,42	1,06
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.933.621,06</b>	<b>1,14</b>
US781467AC98	5,2500 % Rumo Luxembourg USD Notes 20/28	USD	1.350,0	% 104,15	1.406.031,75	0,83
US87927VAM00	6,0000 % Telecom Italia Capital USD Notes 05/34	USD	150,0	% 115,25	172.875,00	0,10
US87927VAR96	7,2000 % Telecom Italia Capital USD Notes 06/36	USD	199,0	% 126,04	250.813,63	0,15
US87927VAV09	7,7210 % Telecom Italia Capital USD Notes 08/38	USD	78,0	% 133,21	103.900,68	0,06
<b>México</b>					<b>1.672.259,75</b>	<b>0,98</b>
USP2253TJP59	7,3750 % Cemex USD Notes 20/27	USD	350,0	% 107,89	377.609,75	0,22
USP78625DW03	6,4900 % Petroleos Mexicanos USD Notes 19/27	USD	1.400,0	% 92,48	1.294.650,00	0,76
<b>Supranacional</b>					<b>1.596.242,31</b>	<b>0,94</b>
US03969AAN00	4,1250 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USD Notes 19/26	USD	600,0	% 101,13	606.750,00	0,36
US03969AAQ31	5,2500 % Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings USD Notes 20/25	USD	750,0	% 104,63	784.758,75	0,46
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	200,0	% 102,37	204.733,56	0,12
<b>Reino Unido</b>					<b>636.930,00</b>	<b>0,37</b>
US460599AC74	6,5000 % International Game Technology USD Notes 15/25	USD	600,0	% 106,16	636.930,00	0,37
<b>EE. UU.</b>					<b>51.157.685,68</b>	<b>30,07</b>
US013092AC57	4,6250 % Albertsons Via Safeway Via New Albertsons USD Notes 19/27	USD	1.300,0	% 101,86	1.324.121,50	0,78
US07556QBT13	7,2500 % Beazer Homes USA USD Notes 20/29	USD	500,0	% 107,54	537.722,50	0,32
US109696AA22	4,6250 % Brink's USD Notes 17/27	USD	1.900,0	% 100,09	1.901.781,25	1,12
US11135FBA84	4,7500 % Broadcom USD Notes 20/29	USD	650,0	% 116,57	757.710,98	0,45
US05605HAA86	5,3750 % BWX Technologies USD Notes 18/26	USD	1.000,0	% 104,23	1.042.310,00	0,61
US05605HAB69	4,1250 % BWX Technologies USD Notes 20/28	USD	100,0	% 102,81	102.812,50	0,06
US14879EAE86	5,0000 % Catalent Pharma Solutions USD Notes 19/27	USD	850,0	% 104,42	887.561,50	0,52
US1248EPBX05	5,0000 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 17/28	USD	1.500,0	% 104,97	1.574.531,25	0,93
US15135BAP67	4,7500 % Centene USD Notes 20/25	USD	200,0	% 102,97	205.943,00	0,12
US15135BAR24	4,2500 % Centene USD Notes 20/27	USD	800,0	% 104,58	836.600,00	0,49

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US156700BC99	4,0000 % CenturyLink USD Notes 20/27	USD	1.350,0	% 100,89	1.361.974,50	0,80	
US16412XAC92	5,8750 % Cheniere Corpus Christi Holdings USD Notes 17/25	USD	1.040,0	% 114,14	1.187.004,31	0,70	
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	1.100,0	% 104,62	1.150.820,00	0,68	
US185899AB75	4,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 17/24	USD	1.000,0	% 98,86	988.645,00	0,58	
US185899AJ02	9,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/25	USD	100,0	% 111,38	111.375,00	0,07	
US221644AA51	5,5000 % Cott Holdings USD Notes 17/25	USD	1.400,0	% 102,63	1.436.750,00	0,84	
US126307AS68	5,3750 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	1.100,0	% 105,77	1.163.481,00	0,68	
US237266AH40	5,2500 % Darling Ingredients USD Notes 19/27	USD	1.100,0	% 105,37	1.159.037,00	0,68	
US23918KAT51	3,7500 % DaVita USD Notes 20/31	USD	900,0	% 96,00	864.000,00	0,51	
US247361ZX93	7,0000 % Delta Air Lines USD Notes 20/25	USD	750,0	% 109,43	820.731,60	0,48	
US29089QAC96	3,8750 % Emergent BioSolutions USD Notes 20/28	USD	750,0	% 100,25	751.875,00	0,44	
US35671DCE31	4,1250 % Freeport-McMoRan USD Notes 20/28	USD	100,0	% 101,38	101.375,00	0,06	
US389284AA85	7,0000 % Gray Escrow USD Notes 18/27	USD	1.450,0	% 107,77	1.562.592,50	0,92	
US431475AD40	4,3750 % Hill-Rom Holdings USD Notes 19/27	USD	1.200,0	% 103,21	1.238.478,00	0,73	
US436440AP62	3,2500 % Hologic USD Notes 20/29	USD	1.650,0	% 100,81	1.663.406,25	0,98	
US46284VAN10	4,5000 % Iron Mountain USD Notes 20/31	USD	1.100,0	% 99,70	1.096.694,50	0,64	
US47010LAB80	4,6250 % Jaguar Holding II Via PPD Development USD Notes 20/25	USD	1.600,0	% 103,59	1.657.504,00	0,97	
US50076QAR74	6,8750 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/39	USD	1.200,0	% 134,85	1.618.190,74	0,95	
US501797AS36	6,8750 % L Brands USD Notes 20/25	USD	1.000,0	% 107,35	1.073.490,00	0,63	
US60855RAJ95	4,3750 % Molina Healthcare USD Notes 20/28	USD	900,0	% 101,60	914.400,00	0,54	
US55354GAF72	5,3750 % MSCI USD Notes 18/27	USD	900,0	% 106,50	958.500,00	0,56	
US78442FEQ72	5,5000 % Navient USD Notes 13/23	USD	1.150,0	% 99,94	1.149.281,25	0,68	
US651229AW64	4,7000 % Newell Brands USD Notes 16/26	USD	1.800,0	% 106,34	1.914.120,00	1,12	
US65342QAC69	4,2500 % NextEra Energy Operating Partners USD Notes 17/24	USD	1.450,0	% 103,35	1.498.502,50	0,88	
US65342QAL68	3,8750 % NextEra Energy Operating Partners USD Notes 19/26	USD	100,0	% 103,44	103.437,50	0,06	
US674599DL68	6,6000 % Occidental Petroleum USD Notes 19/46	USD	400,0	% 86,54	346.166,00	0,20	
US69007TAB08	5,0000 % Outfront Media Capital USD Notes 19/27	USD	850,0	% 97,98	832.842,75	0,49	
US701885AF22	5,2500 % Parsley Energy Via Parsley Finance USD Notes 17/25	USD	700,0	% 99,00	693.000,00	0,41	
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	700,0	% 92,25	645.750,00	0,38	
US74759BAD55	4,7500 % Qualitytech Via QTS Finance USD Notes 17/25	USD	1.300,0	% 103,86	1.350.238,50	0,79	
US76174LAA17	4,0000 % Reynolds Group Issuer USD Notes 20/27	USD	750,0	% 100,70	755.265,00	0,44	
US78410GAC87	3,8750 % SBA Communications USD Notes 20/27	USD	1.200,0	% 101,63	1.219.500,00	0,72	
US80874YAW03	5,0000 % Scientific Games International USD Notes 17/25	USD	1.000,0	% 100,53	1.005.325,00	0,59	
US82967NBC11	5,5000 % Sirius XM Radio USD Notes 19/29	USD	500,0	% 107,06	535.312,50	0,31	
US82967NBG25	4,1250 % Sirius XM Radio USD Notes 20/30	USD	550,0	% 101,69	559.281,25	0,33	
US832248AZ15	4,2500 % Smithfield Foods USD Notes 17/27	USD	1.000,0	% 109,62	1.096.185,60	0,64	
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	575,0	% 102,67	590.375,50	0,35	
US87901JAE55	4,6250 % TEGNA USD Notes 20/28	USD	1.450,0	% 97,75	1.417.375,00	0,83	
US88033GCY44	4,8750 % Tenet Healthcare USD Notes 19/26	USD	1.200,0	% 101,45	1.217.400,00	0,72	
US88104LAE39	5,0000 % TerraForm Power Operating USD Notes 17/28	USD	210,0	% 109,49	229.938,45	0,14	
US88104LAG86	4,7500 % TerraForm Power Operating USD Notes 19/30	USD	900,0	% 106,06	954.549,00	0,56	
US897051AB46	6,5000 % Tronox USD Notes 20/25	USD	600,0	% 104,44	626.625,00	0,37	
US958254AJ35	5,3000 % Western Midstream Operating USD Notes 18/48	USD	450,0	% 81,29	365.796,00	0,22	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>2.299.851,92</b>	<b>1,35</b>
<b>Bonos</b>						<b>2.299.851,92</b>	<b>1,35</b>
<b>Francia</b>						<b>711.300,50</b>	<b>0,42</b>
FR0013451416	1,1250 % Renault EUR Notes 19/27	EUR	700,0	% 86,79	711.300,50	0,42	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Supranacional</b>						<b>1.588.551,42</b>	<b>0,93</b>
XS1964638107	4,3750 % Panther BF Aggregator 2 Via Panther Finance EUR Notes 19/26	EUR	1.350,0 %	100,50	1.588.551,42	0,93	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>159.532.811,84</b>	<b>93,76</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>10.101.353,75</b>	<b>5,94</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>10.101.353,75</b>	<b>5,94</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			8.147.143,75	4,79	
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.954.210,00	1,15	
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						<b>10.101.353,75</b>	<b>5,94</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>					
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-1.919.949,35		-757,04	0,00
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-36.090.930,16		498.080,21	0,29
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-144.968,81		-1.685,23	0,00
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-5.343.105,00		197.807,04	0,11
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-117.827.518,52		-962.120,90	-0,56
Sold USD / Bought EUR - 16 Dec 2020	USD	-1.052.953,83		-8.226,87	0,00
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-15.898.809,68		-476.369,14	-0,28
<b>Inversiones en derivados</b>					
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					
	USD			1.271.933,07	0,74
	USD			170.152.826,73	100,00



## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	95,83	100,35	98,57
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	104,51	106,06	100,92
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	1.071,10	1.080,03	1.021,25
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RKP/ISIN: LU1480274809	959,57	1.005,11	987,44
- Clase PT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSM/ISIN: LU1941709716	992,48	--	--
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G62/ISIN: LU1527139320	964,60	1.010,52	993,04
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VN6/ISIN: LU1652855062	--	104,25	98,66
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	1.077,19	1.083,46	1.021,93
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EW7/ISIN: LU1958617570	99,69	--	--
- Clase PT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	999,58	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RJ9/ISIN: LU1480273231	10,46	10,70	10,17
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D T6Q/ISIN: LU1641600843	9,57	9,99	9,63
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A RKC/ISIN: LU1480273587	11,32	11,24	10,37
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4X/ISIN: LU1728569267	1.039,70	1.059,87	999,09
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	1.174,85	1.158,65	1.061,84
- Clase PT3 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSK/ISIN: LU1941709559	--	--	--
- Clase PT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	1.013,22	--	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0R/ISIN: LU1677197912	10,99	10,85	9,95
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D HRB/ISIN: LU1529949585	1.187,12	1.168,25	1.068,26
Acciones en circulación	248.082	159.094	139.437
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	26.093	24.330	6.753
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	17.701	18.151	21.846
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	5.445	4.381	1.092
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A RKP/ISIN: LU1480274809	119	11	10
- Clase PT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSM/ISIN: LU1941709716	28.681	--	--
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G62/ISIN: LU1527139320	11	11	10
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D VN6/ISIN: LU1652855062	--	100	100
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	54.952	36.140	51.066
- Clase Y14 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P EW7/ISIN: LU1958617570	100	--	--
- Clase PT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	11.925	--	--
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A RJ9/ISIN: LU1480273231	9.416	9.412	109
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2D T6Q/ISIN: LU1641600843	135	129	123
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A RKC/ISIN: LU1480273587	58.595	50.600	53.770
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2J E4X/ISIN: LU1728569267	1	1	1
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	25.566	15.648	4.413
- Clase PT3 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSK/ISIN: LU1941709559	--	--	--
- Clase PT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	9.145	--	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0R/ISIN: LU1677197912	122	122	122
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A2D HRB/ISIN: LU1529949585	75	58	20

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	170,2	71,7	70,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	48,53
Países Bajos	7,86
Reino Unido	6,48
Luxemburgo	5,52
Francia	4,15
Islas Caimán	3,22
Italia	2,75
Austria	2,73
Irlanda	2,66
Otros países	9,86
Otros activos netos	6,24
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	6.300.110,19
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	17.584,07
- tipo de interés negativo	-1.998,07
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	173.190,07
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>6.488.886,26</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-538,57
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-37.646,17
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-836.526,86
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-7.409,38
<b>Gastos totales</b>	<b>-882.120,98</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>5.606.765,28</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	424.682,53
- divisas	73.880,51
- contratos de divisas a plazo	2.666.833,08
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-3.237.611,03
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>5.534.550,37</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	21.374,92
- divisas	8.602,78
- contratos de divisas a plazo	-262.883,72
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.081.426,54
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>6.383.070,89</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	159.532.811,84
(Precio de compra USD 156.985.660,26)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	10.101.353,75
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	2.113.880,09
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	6.080,34
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	695.887,25
<b>Activo total</b>	<b>172.450.013,27</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.474,10
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-750.000,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-96.553,26
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.449.159,18
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.297.186,54</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>170.152.826,73</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	71.671.094,48
Suscripciones	143.535.150,14
Reembolsos	-51.344.133,97
Distribución	-92.354,81
Resultado de las operaciones	6.383.070,89
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>170.152.826,73</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	159.094
- emitido	154.319
- reembolsado	-65.331
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>248.082</b>

# Allianz SGD Income

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en SGD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>73.838.480,14</b>	<b>85,74</b>
<b>Bonos</b>					<b>73.838.480,14</b>	<b>85,74</b>
<b>Australia</b>					<b>5.276.765,12</b>	<b>6,13</b>
XS1375202659	5,5000 % AusNet Services Holdings SGD FLR-Notes 16/76	SGD	750,0	% 102,34	767.530,73	0,89
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance EUR FLR-Notes 15/76	EUR	400,0	% 102,11	655.114,43	0,76
XS1602127992	3,9000 % Lendlease Finance SGD Notes 17/27	SGD	1.000,0	% 101,50	1.015.000,35	1,18
XS1416409503	4,1500 % National Australia Bank SGD FLR-MTN 16/28	SGD	1.000,0	% 104,62	1.046.239,40	1,22
USQ7390AAA09	6,5000 % Perenti Finance USD Notes 20/25	USD	200,0	% 100,75	276.044,92	0,32
XS1707749229	5,2500 % QBE Insurance Group USD FLR-MTN 17/undefined	USD	650,0	% 102,42	911.979,24	1,06
XS1912654594	5,2500 % Santos Finance USD MTN 19/29	USD	400,0	% 110,38	604.856,05	0,70
<b>Austria</b>					<b>551.737,22</b>	<b>0,64</b>
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR- MTN 20/undefined	EUR	400,0	% 85,99	551.737,22	0,64
<b>Bermudas</b>					<b>1.542.369,77</b>	<b>1,79</b>
SG7EB6000007	5,2000 % ARA Asset Management SGD FLR-MTN 17/undefined	SGD	750,0	% 98,81	741.093,75	0,86
SGXF61065755	4,1500 % ARA Asset Management SGD MTN 19/24	SGD	250,0	% 100,13	250.314,73	0,29
XS2059681135	4,3750 % Li & Fung USD MTN 19/24	USD	400,0	% 100,54	550.961,29	0,64
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>5.971.894,89</b>	<b>6,93</b>
XS2183820617	3,8750 % Bluestar Finance Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	400,0	% 100,39	550.094,87	0,64
XS2115047735	3,0000 % CSSC Capital 2015 USD Notes 20/30	USD	400,0	% 99,07	542.863,73	0,63
XS2123115029	4,1000 % Elect Global Investments USD FLR-Notes 20/undefined	USD	400,0	% 97,41	533.792,80	0,62
XS2066225124	4,3500 % Fortune Star EUR Notes 19/23	EUR	500,0	% 99,27	796.166,91	0,92
XS2226669880	2,3100 % Guangzhou Metro Investment Finance I USD MTN 20/30	USD	300,0	% 97,59	401.098,96	0,47
XS1602111566	3,2000 % Huarong Finance SGD Notes 17/21	SGD	500,0	% 100,48	502.379,85	0,58
XS1713316252	3,8000 % Huarong Finance SGD Notes 17/25	SGD	500,0	% 104,26	521.284,05	0,61
XS2221839793	3,6250 % Nan Fung Treasury USD MTN 20/30	USD	400,0	% 100,55	550.972,74	0,64
XS2102867483	6,8000 % New Metro Global USD Notes 20/23	USD	200,0	% 101,38	277.779,25	0,32
XS2098034452	4,7500 % Sino-Ocean Land Treasure IV USD Notes 20/30	USD	400,0	% 101,66	557.091,48	0,65
XS1911963848	7,9000 % Tuspark Forward USD Notes 19/21	USD	200,0	% 69,67	190.879,71	0,22
XS2078814147	6,9500 % Wanda Properties Overseas USD Notes 19/22	USD	200,0	% 100,92	276.521,86	0,32
XS2100658066	6,8750 % Wanda Properties Overseas USD Notes 20/23	USD	200,0	% 98,90	270.968,68	0,31
<b>Islas Caimán</b>					<b>7.667.718,22</b>	<b>8,90</b>
XS2082380515	7,5000 % Anton Oilfield Services Group USD Notes 19/22	USD	200,0	% 56,70	155.352,33	0,18
XS2102302200	7,2500 % Central China Real Estate USD Notes 20/24	USD	300,0	% 97,69	401.510,77	0,47
XS2100597330	8,0500 % CFLD Cayman Investment USD Notes 20/25	USD	200,0	% 89,03	243.924,06	0,28
XS2196807833	6,3500 % China Aoyuan Group USD Notes 20/24	USD	200,0	% 99,35	272.218,05	0,32
XS1627599654	8,7500 % China Evergrande Group USD Notes 17/25	USD	200,0	% 77,67	212.798,91	0,25
XS1982036961	9,5000 % China Evergrande Group USD Notes 19/22	USD	200,0	% 88,96	243.731,23	0,28
XS2055625839	7,3750 % China Hongqiao Group USD Notes 19/23	USD	200,0	% 93,33	255.726,73	0,30
XS2084426514	4,0000 % China State Construction Finance Cayman III USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 102,09	279.720,31	0,32
XS2031924108	6,7000 % CIFI Holdings Group CNY Notes 19/22	CNY	2.000,0	% 102,50	411.952,04	0,48
XS1637076164	4,7500 % Country Garden Holdings USD Notes 17/22	USD	400,0	% 102,28	560.492,19	0,65
XS1640676885	7,9500 % Fantasia Holdings Group USD Notes 17/22	USD	200,0	% 96,05	263.161,97	0,30
XS2100005771	10,8750% Fantasia Holdings Group USD Notes 20/23	USD	200,0	% 99,75	273.299,27	0,32
XS2002235518	11,5000% Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	% 101,94	279.299,10	0,32
XS2106329134	9,9500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 20/25	USD	200,0	% 93,63	256.527,90	0,30
XS2078556342	7,1250 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/22	USD	200,0	% 103,35	283.168,88	0,33

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en SGD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2030333384	6,9500 % Powerlong Real Estate Holdings USD Notes 19/23	USD	200,0	% 102,42	280.631,27	0,32
XS1976760782	8,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	400,0	% 102,06	559.261,59	0,65
XS2211514885	6,7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 20/24	USD	200,0	% 95,78	262.413,92	0,30
XS2055641877	3,4500 % Soar Wise USD FLR-MTN 19/undefined	USD	400,0	% 100,14	548.731,17	0,64
XS2212116854	6,6500 % Sunac China Holdings USD Notes 20/24	USD	400,0	% 96,97	531.386,51	0,62
US948596AE12	3,3750 % Weibo USD Notes 20/30	USD	400,0	% 102,21	560.071,51	0,65
XS2215399317	7,8500 % Yuzhou Group Holdings USD Notes 20/26	USD	200,0	% 97,37	266.777,13	0,31
XS2226898216	7,3500 % Zhenro Properties Group USD Notes 20/25	USD	200,0	% 96,92	265.561,38	0,31
<b>China</b>					<b>1.763.383,05</b>	<b>2,05</b>
XS2231589511	3,1500 % Bank of China CNY MTN 20/22	CNY	5.000,0	% 100,44	1.009.175,60	1,17
XS1921945470	4,3500 % Chongqing Banan Economic Park Development & Construction SGD Notes 19/21	SGD	250,0	% 102,15	255.384,20	0,30
XS2056427144	2,9000 % Orient Securities SGD MTN 19/22	SGD	500,0	% 99,76	498.823,25	0,58
<b>Francia</b>					<b>2.932.446,62</b>	<b>3,41</b>
USF1R15XL274	4,5000 % BNP Paribas USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 95,23	260.932,95	0,30
FR0012799187	4,4500 % BPCE SGD FLR-Notes 15/25	SGD	250,0	% 100,22	250.559,18	0,29
FR0013463775	2,0000 % CNP Assurances EUR FLR- Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 100,24	643.157,84	0,75
XS1989533184	3,8000 % Crédit Agricole SGD FLR-MTN 19/31	SGD	750,0	% 104,10	780.755,25	0,91
FR0013414810	6,1250 % Société Générale SGD FLR- Notes 19/undefined	SGD	1.000,0	% 99,70	997.041,40	1,16
<b>Alemania</b>					<b>2.551.944,85</b>	<b>2,96</b>
XS1572172754	4,8750 % Commerzbank SGD FLR-MTN 17/27	SGD	500,0	% 99,95	499.768,75	0,58
XS1879529300	4,2000 % Commerzbank SGD FLR-MTN 18/28	SGD	500,0	% 98,00	490.000,00	0,57
DE000LB2CPE5	4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	400,0	% 92,17	591.378,00	0,68
DE000LB1DUU1	3,7500 % Landesbank Baden-Württemberg SGD FLR-Notes 17/27	SGD	1.000,0	% 97,08	970.798,10	1,13
<b>Hong Kong</b>					<b>2.910.325,20</b>	<b>3,38</b>
US00131MAK99	3,2000 % AIA Group USD Notes 20/40	USD	200,0	% 103,33	283.110,55	0,33
SGXF56093721	3,3750 % Cathay Pacific Financing SGD MTN 20/23	SGD	500,0	% 92,03	460.127,90	0,53
XS2226808165	3,0000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/30	USD	200,0	% 99,32	272.116,37	0,32
XS2226808249	3,7000 % CNAC HK Finbridge USD Notes 20/undefined	USD	400,0	% 98,00	537.038,81	0,62
XS2109200050	3,3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	200,0	% 98,59	270.115,86	0,31
SG6ZH7000000	3,9600 % Mapletree North Asia Commercial Treasury HKSAR SGD MTN 15/22	SGD	250,0	% 103,05	257.634,83	0,30
XS2080210011	3,8000 % Nanyang Commercial Bank USD FLR-Notes 19/29	USD	400,0	% 101,68	557.212,86	0,65
XS2203986927	7,5000 % Yango Justice International USD Notes 20/24	USD	200,0	% 99,63	272.968,02	0,32
<b>India</b>					<b>1.209.258,24</b>	<b>1,40</b>
XS2113454115	5,8750 % IIFL Finance USD MTN 20/23	USD	200,0	% 88,49	242.461,59	0,28
US73928RAB24	3,9500 % Power Finance USD MTN 20/30	USD	300,0	% 97,56	400.944,72	0,46
XS1791439257	4,6250 % REC USD MTN 18/28	USD	400,0	% 103,26	565.851,93	0,66
<b>Indonesia</b>					<b>4.067.787,56</b>	<b>4,72</b>
USY70902AB04	4,2500 % Adaro Indonesia USD Notes 19/24	USD	500,0	% 97,56	668.259,01	0,77
XS2169280919	4,7500 % Bank Mandiri USD MTN 20/25	USD	200,0	% 110,47	302.665,11	0,35
SG7HD1000001	4,8500 % Ciputra Development SGD MTN 17/21	SGD	750,0	% 97,79	733.414,95	0,85
USY7140WAC20	6,5300 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 18/28	USD	200,0	% 122,06	334.429,26	0,39
USY7140WAE85	4,7500 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/25	USD	400,0	% 109,58	600.489,20	0,70
USY7140WAG34	5,8000 % Indonesia Asahan Aluminium USD Notes 20/50	USD	400,0	% 117,34	642.981,59	0,75
US71568QAB32	5,2500 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 12/42	USD	500,0	% 114,68	785.548,44	0,91
<b>Italia</b>					<b>972.827,40</b>	<b>1,13</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en SGD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2056491587	2,1240 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/30	EUR	400,0	% 100,53	644.993,98	0,75
XS2124979753	3,7500 % Intesa Sanpaolo EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	250,0	% 81,75	327.833,42	0,38
<b>Luxemburgo</b>					<b>705.990,00</b>	<b>0,82</b>
XS2106857746	5,8000 % CPI Property Group SGD FLR- MTN 20/undefined	SGD	750,0	% 94,13	705.990,00	0,82
<b>Filipinas</b>					<b>528.751,49</b>	<b>0,61</b>
XS2072777381	5,9500 % SMC Global Power Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200,0	% 96,77	265.143,30	0,31
XS2098881654	5,7000 % SMC Global Power Holdings USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 96,21	263.608,19	0,30
<b>Singapur</b>					<b>18.538.892,36</b>	<b>21,53</b>
SGXF72350378	5,6500 % AIMS APAC Real Estate Investment Trust SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	500,0	% 99,62	498.105,00	0,58
SGXF50149396	3,0000 % Ascendas Real Estate Investment Trust SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	750,0	% 99,93	749.512,35	0,87
US09681MAS70	2,6250 % BOC Aviation USD MTN 20/30	USD	400,0	% 99,17	543.449,47	0,63
SGXF41942867	2,9000 % CapitaLand Treasury SGD MTN 20/32	SGD	500,0	% 101,63	508.152,90	0,59
SGXF41141973	3,2000 % FCT SGD MTN 20/23	SGD	500,0	% 103,15	515.761,90	0,60
SGXF71917235	4,9800 % Frasers Property Treasury SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	1.000,0	% 99,71	997.089,00	1,16
SG71J5000003	4,2500 % Frasers Property Treasury SGD MTN 16/26	SGD	500,0	% 101,90	509.496,50	0,59
SGXF64305638	4,4000 % Hotel Properties SGD FLR- MTN 19/undefined	SGD	750,0	% 100,09	750.667,50	0,87
XS2099563228	3,9000 % Jollibee Worldwide USD FLR- Notes 20/undefined	USD	300,0	% 88,79	364.904,21	0,42
SGXF11132135	4,7500 % Keppel Infrastructure Trust SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	1.000,0	% 101,31	1.013.060,00	1,18
SG7FH4000003	3,0450 % Mapletree Commercial Trust Treasury SGD MTN 17/27	SGD	750,0	% 104,44	783.284,10	0,91
SG7BB1000008	3,9500 % Mapletree Treasury Services SGD FLR-MTN 17/undefined	SGD	500,0	% 101,29	506.433,50	0,59
SGXF78097098	3,1000 % NTUC Income Insurance Co-Operative SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	500,0	% 104,95	524.763,20	0,61
SG6X10986208	6,0000 % Olam International SGD MTN 12/22	SGD	1.000,0	% 104,31	1.043.144,90	1,21
SGXF25755830	4,0000 % OUE CT Treasury SGD Notes 20/25	SGD	500,0	% 100,41	502.057,50	0,58
SGXF54217405	3,0000 % Oversea-Chinese Banking SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	1.000,0	% 100,50	1.005.033,60	1,17
SGXF63876639	4,5000 % Shangri-La Hotel SGD MTN 18/25	SGD	500,0	% 104,05	520.248,80	0,61
SGXF14391662	3,5000 % Shangri-La Hotel SGD MTN 20/30	SGD	500,0	% 98,52	492.614,35	0,57
SG7J28931946	3,1250 % Singapore Government SGD Bonds 07/22	SGD	2.000,0	% 105,56	2.111.251,40	2,45
SG6T34979540	4,2500 % Singapore Post SGD FLR- Notes 12/undefined	SGD	750,0	% 102,81	771.100,20	0,90
SGXF45754102	4,0000 % Singapore Press Holdings SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	500,0	% 98,93	494.670,05	0,58
SGXF40510863	4,5000 % Singapore Press Holdings SGD FLR-Notes 19/undefined	SGD	250,0	% 100,72	251.795,08	0,29
SGXF98411774	5,0000 % Singapore Technologies Telemidia SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	500,0	% 105,76	528.782,50	0,61
SGXF43872450	4,1000 % Singapore Technologies Telemidia SGD FLR-MTN 20/undefined	SGD	1.500,0	% 103,51	1.552.716,60	1,80
SGXF59084263	4,1000 % SPH REIT SGD FLR-MTN 19/undefined	SGD	500,0	% 98,49	492.467,00	0,57
SGXF85905275	3,1300 % STT GDC SGD MTN 20/28	SGD	500,0	% 101,67	508.330,75	0,59
<b>Corea del Sur</b>					<b>1.525.999,07</b>	<b>1,77</b>
USY306AXAB69	4,7000 % Hanwha Life Insurance USD FLR-Notes 18/48	USD	400,0	% 102,95	564.127,16	0,65
XS2209331219	2,1250 % Mirae Asset Daewoo USD Notes 20/23	USD	700,0	% 100,30	961.871,91	1,12
<b>Suiza</b>					<b>2.789.562,53</b>	<b>3,24</b>
CH0482172324	5,6250 % Crédit Suisse Group SGD FLR- Notes 19/undefined	SGD	1.000,0	% 101,30	1.013.000,00	1,18
XS1502435727	5,7500 % Julius Baer Group SGD FLR- Notes 16/undefined	SGD	750,0	% 102,89	771.687,53	0,89

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en SGD	% del patri- monio neto del Subfondo
CH0495570928	4,8500 % UBS Group SGD FLR-Notes 19/undefined	SGD	1.000,0	% 100,49	1.004.875,00	1,17
<b>Tailandia</b>					<b>2.096.759,60</b>	<b>2,44</b>
XS2056558088	3,3430 % Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	400,0	% 98,34	538.869,01	0,63
US88323AAE29	3,5000 % Thaioil Treasury Center USD MTN 19/49	USD	400,0	% 92,53	507.050,11	0,59
US88323AAH59	3,7500 % Thaioil Treasury Center USD MTN 20/50	USD	400,0	% 96,34	527.933,36	0,61
XS2084378798	4,9000 % TMB Bank USD FLR-MTN 19/undefined	USD	400,0	% 95,42	522.907,12	0,61
<b>Países Bajos</b>					<b>771.291,53</b>	<b>0,90</b>
XS1555631925	7,6250 % PB International USD Notes 17/22	USD	400,0	% 85,68	469.481,86	0,55
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 94,08	301.809,67	0,35
<b>Reino Unido</b>					<b>6.339.671,81</b>	<b>7,36</b>
XS2181348405	4,0000 % Aviva GBP FLR-Notes 20/undefined	GBP	400,0	% 105,47	740.834,44	0,86
XS1722863054	3,7500 % Barclays SGD FLR-MTN 17/30	SGD	1.000,0	% 100,40	1.004.036,90	1,17
XS2193663619	4,2500 % BP Capital Markets GBP FLR-Notes 20/undefined	GBP	600,0	% 105,38	1.110.345,32	1,29
US05565QDU94	4,3750 % BP Capital Markets USD FLR-Notes 20/undefined	USD	600,0	% 104,05	855.280,33	0,99
XS1580239207	5,2500 % Legal & General Group USD FLR-MTN 17/47	USD	600,0	% 108,33	890.400,73	1,03
XS2182954797	4,7500 % Phoenix Group Holdings USD FLR-Notes 20/31	USD	200,0	% 104,18	285.444,92	0,33
XS1802140894	5,7500 % PHOENIX GRP HLD PLC GBP FLR-Notes 18/undefined	GBP	250,0	% 99,75	437.927,67	0,51
XS2191441489	3,1250 % Swiss Re Finance UK SGD FLR-MTN 20/35	SGD	1.000,0	% 101,54	1.015.401,50	1,18
<b>EE. UU.</b>					<b>3.123.103,61</b>	<b>3,63</b>
AU3CB0246676	4,1000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide AUD MTN 17/27	AUD	290,0	% 113,65	321.306,00	0,37
US035240AT78	4,5000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide USD Notes 20/50	USD	600,0	% 119,95	985.993,62	1,15
XS2008854650	4,1250 % Ford Motor Credit SGD MTN 19/24	SGD	750,0	% 95,56	716.714,37	0,83
XS1418635337	4,5000 % Lendlease US Capital USD MTN 16/26	USD	400,0	% 106,53	583.753,12	0,68
USU76198AA52	4,6250 % Resorts World Las Vegas Via RWLV Capital USD Notes 19/29	USD	400,0	% 94,04	515.336,50	0,60
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>1.943.241,61</b>	<b>2,26</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.943.241,61</b>	<b>2,26</b>
<b>Australia</b>					<b>675.052,22</b>	<b>0,78</b>
USQ8053LAA28	4,7500 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/undefined	USD	300,0	% 98,70	405.645,85	0,47
USQ8053LAB01	5,1250 % Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0	% 98,33	269.406,37	0,31
<b>Islas Caimán</b>					<b>574.435,79</b>	<b>0,67</b>
USG7801RAE92	3,8000 % Sands China USD Notes 20/26	USD	200,0	% 104,05	285.096,24	0,33
USG7801RAD10	4,3750 % Sands China USD Notes 20/30	USD	200,0	% 105,60	289.339,55	0,34
<b>Japón</b>					<b>693.753,60</b>	<b>0,81</b>
USJ57160DW01	3,0430 % Nissan Motor USD Notes 20/23	USD	300,0	% 101,42	416.834,26	0,49
USJ57160DX83	3,5220 % Nissan Motor USD Notes 20/25	USD	200,0	% 101,07	276.919,34	0,32
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.420.464,77</b>	<b>1,65</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.420.464,77</b>	<b>1,65</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>681.721,37</b>	<b>0,79</b>
XS2207844957	6,0000 % Hopson Capital International USD Notes 20/21	USD	500,0	% 99,53	681.721,37	0,79
<b>Singapur</b>					<b>738.743,40</b>	<b>0,86</b>
SG76F4000001	3,1300 % Singapore Airlines SGD MTN 16/26	SGD	750,0	% 98,50	738.743,40	0,86
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>77.202.186,52</b>	<b>89,65</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>8.590.456,72</b>	<b>9,98</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>8.590.456,72</b>	<b>9,98</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	SGD			8.590.456,72	9,98
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>8.590.456,72</b>	<b>9,98</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-1.960,62</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-1.960,62</b>	<b>0,00</b>
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>				<b>-1.960,62</b>	<b>0,00</b>
Put 98 Euro-Bund Options Futures 12/20	Ctr	15 USD	0,00	-1.960,62	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>721.069,29</b>	<b>0,83</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>721.069,29</b>	<b>0,83</b>
Sold AUD / Bought SGD - 02 Oct 2020	AUD	-270.000,00		7.056,71	0,01
Sold CNH / Bought SGD - 16 Oct 2020	CNH	-7.550.000,00		-10.447,05	-0,01
Sold EUR / Bought SGD - 02 Oct 2020	EUR	-2.800.000,00		49.347,62	0,06
Sold GBP / Bought SGD - 02 Oct 2020	GBP	-1.255.000,00		82.087,56	0,09
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2020	SGD	-77.760.687,16		234.784,06	0,27
Sold USD / Bought SGD - 04 Dec 2020	USD	-14.700.000,00		-128.330,10	-0,15
Sold USD / Bought SGD - 23 Oct 2020	USD	-9.200.000,00		488.280,80	0,56
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2020	USD	-279.292,36		-1.710,31	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>719.108,67</b>	<b>0,83</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-393.523,55</b>	<b>-0,46</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>86.118.228,36</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase AMg (SGD) (distribución) WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	10,77	10,70
- Clase IT (SGD) (acumulación) WKN: A2N 7NZ/ISIN: LU1896600811	1.168,18	1.112,78
- Clase W (SGD) (distribución) WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	1.128,90	1.113,27
- Clase W (H2-USD) (distribución) WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	1.056,79	--
Acciones en circulación		
- Clase AMg (SGD) (distribución) WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	669.684	271.582
- Clase IT (SGD) (acumulación) WKN: A2N 7NZ/ISIN: LU1896600811	208	217
- Clase W (SGD) (distribución) WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	457	19.375
- Clase W (H2-USD) (distribución) WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	53.980	--
Patrimonio del Subfondo en millones de SGD	86,1	24,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Singapur	22,39
Islas Caimán	9,57
Islas Vírgenes Británicas	7,72
Reino Unido	7,36
Australia	6,91
Indonesia	4,72
EE. UU.	3,63
Francia	3,41
Hong Kong	3,38
Suiza	3,24
Alemania	2,96
Tailandia	2,44
China	2,05
Otros países	9,87
Otros activos netos	10,35
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	SGD
Interés sobre	
- bonos	2.650.157,59
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	8.612,46
- tipo de interés negativo	-1.288,30
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.657.481,75</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-8.903,58
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-288.021,26
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-485,43
<b>Gastos totales</b>	<b>-297.410,27</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.360.071,48</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-67.739,06
- divisas	539.967,77
- contratos de divisas a plazo	-1.387.437,37
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.396.934,07
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.841.796,89</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-2.106,46
- contratos de divisas a plazo	737.802,01
- operaciones de opciones	-1.815,99
- operaciones de valores	-697.168,55
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.878.507,90</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	SGD
Valores e instrumentos del mercado monetario	77.202.186,52
(Precio de compra SGD 77.654.790,56)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	8.590.456,72
Primas pagadas por la compra de opciones	2.089,05
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	911.728,48
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	12.943,61
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	861.556,75
<b>Activo total</b>	<b>87.580.961,13</b>
Pasivo bancario	-1.007.296,50
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-3.718,18
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-273.990,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-35.280,01
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-1.960,62
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-140.487,46
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.462.732,77</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>86.118.228,36</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	SGD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	24.717.600,81
Suscripciones	95.643.893,91
Reembolsos	-36.229.075,29
Distribución	-892.698,97
Resultado de las operaciones	2.878.507,90
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>86.118.228,36</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	291.175
- emitido	1.418.341
- reembolsado	-985.187
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>724.329</b>

# Allianz Short Duration Global Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>50.848.233,99</b>	<b>70,56</b>
<b>Bonos</b>					<b>50.848.233,99</b>	<b>70,56</b>
<b>Australia</b>					<b>1.391.958,42</b>	<b>1,93</b>
XS0976223452	3,5000 % Origin Energy Finance EUR Notes 13/21	EUR	400,0 %	103,01	482.439,12	0,67
US961214EH28	2,3500 % Westpac Banking USD Notes 19/25	USD	850,0 %	107,00	909.519,30	1,26
<b>Bélgica</b>					<b>957.987,92</b>	<b>1,33</b>
BE0002266352	0,7500 % KBC Group EUR MTN 16/23	EUR	800,0 %	102,27	957.987,92	1,33
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>1.091.098,80</b>	<b>1,51</b>
USG91139AC27	0,7500 % TSMC Global USD Notes 20/25	USD	1.100,0 %	99,19	1.091.098,80	1,51
<b>Canadá</b>					<b>1.180.532,80</b>	<b>1,64</b>
XS1795377701	1,6250 % Bank of Montreal GBP MTN 18/22	GBP	150,0 %	102,17	196.457,77	0,27
XS2089341809	1,3750 % Bank of Nova Scotia GBP MTN 19/23	GBP	750,0 %	102,36	984.075,03	1,37
<b>Islas Caimán</b>					<b>554.195,62</b>	<b>0,77</b>
XS2204007863	1,9900 % CCBL Cayman 1 USD MTN 20/25	USD	550,0 %	100,76	554.195,62	0,77
<b>China</b>					<b>1.000.269,80</b>	<b>1,39</b>
XS2201843740	1,0000 % Industrial & Commercial Bank of China USD MTN 20/23	USD	1.000,0 %	100,03	1.000.269,80	1,39
<b>Dinamarca</b>					<b>467.018,31</b>	<b>0,65</b>
XS2046595836	0,5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	400,0 %	99,72	467.018,31	0,65
<b>Finlandia</b>					<b>480.513,16</b>	<b>0,67</b>
XS2169281131	0,8750 % CRH Finland Services EUR MTN 20/23	EUR	400,0 %	102,60	480.513,16	0,67
<b>Francia</b>					<b>2.483.356,75</b>	<b>3,45</b>
FR0013312493	0,8750 % BPCE EUR MTN 18/24	EUR	200,0 %	102,30	239.567,16	0,33
XS1750122225	0,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 18/25	EUR	200,0 %	103,65	242.707,33	0,34
XS2067135421	0,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 19/25	EUR	900,0 %	100,66	1.060.707,87	1,47
FR0013482817	0,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2024	EUR	800,0 %	100,39	940.374,39	1,31
<b>Alemania</b>					<b>1.335.021,57</b>	<b>1,85</b>
XS2069380488	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 24.10.2022	EUR	400,0 %	100,29	469.699,47	0,65
XS2084510069	0,2500 % Fresenius Medical Care EUR MTN 19/23	EUR	400,0 %	100,48	470.585,80	0,65
DE000LB2CQX3	1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg GBP Notes 20/25	GBP	300,0 %	102,65	394.736,30	0,55
<b>Indonesia</b>					<b>720.572,78</b>	<b>1,00</b>
US455780CG93	4,4500 % Indonesia Government USD Bonds 18/24	USD	650,0 %	110,86	720.572,78	1,00
<b>Irlanda</b>					<b>943.154,36</b>	<b>1,31</b>
XS2076154801	0,1000 % Abbott Ireland Financing EUR Notes 19/24	EUR	800,0 %	100,69	943.154,36	1,31
<b>Japón</b>					<b>2.010.468,76</b>	<b>2,79</b>
USJ0423YBF00	3,2000 % MUFG Bank USD Notes 13/23	USD	950,0 %	105,81	1.005.163,94	1,39
US86562MBT62	2,4480 % Sumitomo Mitsui Financial Group USD Notes 19/24	USD	950,0 %	105,82	1.005.304,82	1,40
<b>Luxemburgo</b>					<b>2.126.869,54</b>	<b>2,95</b>
XS1909057215	1,5000 % Logicor Financing EUR MTN 18/22	EUR	100,0 %	102,24	119.706,30	0,17
XS2056572154	0,3750 % CK Hutchison Group Telecom Finance EUR Notes 19/23	EUR	400,0 %	100,90	472.577,09	0,66
US23291KAG04	2,2000 % DH Europe Finance II USD Notes 19/24	USD	500,0 %	105,82	529.116,60	0,73
XS1960678099	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 19/23	EUR	850,0 %	101,03	1.005.469,55	1,39
<b>Noruega</b>					<b>2.381.243,55</b>	<b>3,30</b>
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank EUR MTN 19/23	EUR	600,0 %	100,62	706.898,89	0,98
XS1982694504	1,6250 % DNB Bank GBP MTN 19/23	GBP	300,0 %	103,56	398.248,06	0,55
XS2092422810	1,3750 % DNB Bank GBP Notes 19/23	GBP	200,0 %	102,42	262.584,95	0,36
XS1967582831	0,6250 % SpareBank 1 SR-Bank EUR MTN 19/24	EUR	850,0 %	101,84	1.013.511,65	1,41
<b>España</b>					<b>1.113.875,69</b>	<b>1,55</b>
XS2153405118	0,8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	400,0 %	104,05	487.325,45	0,68
US05964HAC97	3,5000 % Banco Santander USD Notes 17/22	USD	400,0 %	103,74	414.950,72	0,58
US05971KAD19	2,7060 % Banco Santander USD Notes 19/24	USD	200,0 %	105,80	211.599,52	0,29
<b>Suecia</b>					<b>1.289.519,82</b>	<b>1,80</b>
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	1.050,0 %	104,89	1.289.519,82	1,80

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Suiza</b>						<b>958.738,29</b>	<b>1,33</b>
XS2176686546	0,4500 % Credit Suisse EUR MTN 20/25	EUR	800,0 %	102,35	958.738,29	1,33	
<b>Países Bajos</b>						<b>3.008.292,15</b>	<b>4,17</b>
XS2066706818	0,0000 % Enel Finance International EUR Zero-Coupon MTN 17.06.2024	EUR	400,0 %	99,93	467.992,41	0,65	
XS2153593103	2,3750 % BAT Netherlands Finance EUR MTN 20/24	EUR	400,0 %	107,73	504.544,54	0,70	
XS2004795725	0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank EUR MTN 19/23	EUR	400,0 %	101,11	473.516,16	0,66	
XS1554112281	1,5000 % NIBC Bank EUR MTN 17/22	EUR	400,0 %	101,74	476.511,15	0,66	
XS2193969370	1,0230 % Upjohn Finance EUR Notes 20/24	EUR	300,0 %	102,13	358.741,00	0,50	
XS1596727609	1,5000 % Volkswagen Financial Services GBP MTN 17/21	GBP	200,0 %	100,18	256.823,91	0,35	
DE000A2R8NC5	0,1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	EUR	400,0 %	100,39	470.162,98	0,65	
<b>Reino Unido</b>						<b>5.361.660,03</b>	<b>7,43</b>
US06739GCR83	1,7000 % Barclays Bank USD Notes 20/22	USD	300,0 %	101,68	305.032,14	0,42	
US25243YBC21	1,3750 % Diageo Capital USD Notes 20/25	USD	1.000,0 %	102,60	1.025.988,30	1,42	
XS2237991240	0,7390 % Experian Finance GBP MTN 20/25	GBP	250,0 %	100,16	320.973,83	0,44	
XS2170609403	0,1250 % GlaxoSmithKline Capital EUR MTN 20/23	EUR	800,0 %	100,81	944.286,44	1,31	
XS1823595647	2,1750 % HSBC Holdings GBP FLR-Notes 18/23	GBP	300,0 %	101,53	390.445,24	0,54	
US53944YAM57	1,3260 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 20/23	USD	250,0 %	100,60	251.509,33	0,35	
XS2207657417	0,2500 % Nationwide Building Society EUR Notes 20/25	EUR	700,0 %	99,93	819.001,80	1,14	
US63861VAD91	3,6220 % Nationwide Building Society USD FLR-Notes 19/23	USD	200,0 %	103,89	207.783,46	0,29	
XS1575979148	2,0000 % Natwest Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	200,0 %	102,23	239.391,39	0,33	
XS2126058168	0,3910 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 20/25	EUR	100,0 %	99,03	115.949,97	0,16	
US80283LAY92	2,1000 % Santander UK USD Notes 20/23	USD	350,0 %	103,17	361.079,78	0,50	
XS1082971588	2,5000 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 14/24	EUR	300,0 %	108,25	380.218,35	0,53	
<b>EE. UU.</b>						<b>19.991.885,87</b>	<b>27,74</b>
XS1520899532	1,3750 % AbbVie EUR Notes 16/24	EUR	200,0 %	104,17	243.938,04	0,34	
US00914AAD46	2,2500 % Air Lease USD Notes 19/23	USD	250,0 %	100,41	251.036,28	0,35	
US009158BB15	1,5000 % Air Products and Chemicals USD Notes 20/25	USD	300,0 %	103,59	310.762,95	0,43	
US025816CG27	2,5000 % American Express USD Notes 19/24	USD	400,0 %	106,35	425.396,76	0,59	
XS0993148856	3,5000 % AT&T EUR Notes 13/25	EUR	100,0 %	115,94	135.749,29	0,19	
XS1998902479	1,9500 % AT&T EUR Notes 19/23	EUR	250,0 %	105,31	308.255,41	0,43	
XS2225890537	1,1250 % Athene Global Funding EUR MTN 20/25	EUR	600,0 %	101,46	712.745,25	0,99	
XS2009011771	0,8000 % Capital One Financial EUR Notes 19/24	EUR	400,0 %	100,63	471.305,55	0,65	
XS2091604715	0,3000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/24	EUR	850,0 %	100,39	999.059,22	1,39	
US126650CW89	4,1000 % CVS Health USD Notes 18/25	USD	249,0 %	112,84	280.966,57	0,39	
US25389JAS50	2,7500 % Digital Realty Trust USD Notes 17/23	USD	475,0 %	104,77	497.643,73	0,69	
US257375AN55	2,5000 % Dominion Energy Gas Holdings USD Notes 19/24	USD	450,0 %	106,57	479.582,06	0,67	
US26441CBJ36	0,9000 % Duke Energy USD Notes 20/25	USD	550,0 %	99,79	548.825,59	0,76	
US281020AR84	4,9500 % Edison International USD Notes 20/25	USD	450,0 %	109,49	492.698,93	0,68	
XS2196322155	0,1420 % Exxon Mobil EUR Notes 20/24	EUR	900,0 %	100,48	1.058.802,35	1,47	
XS1843436574	0,7500 % Fidelity National Information Services EUR Notes 19/23	EUR	400,0 %	101,90	477.256,98	0,66	
XS1843434017	0,3750 % Fiserv EUR Notes 19/23	EUR	400,0 %	100,94	472.735,95	0,66	
US45866FAM68	0,7000 % Intercontinental Exchange USD Notes 20/23	USD	300,0 %	100,31	300.922,83	0,42	
US46625HJT86	3,8750 % JPMorgan Chase USD Notes 14/24	USD	950,0 %	110,35	1.048.285,01	1,45	
US65339KBG40	3,1500 % NextEra Energy Capital Holdings USD Notes 19/24	USD	475,0 %	108,42	514.986,93	0,71	
US70450YAC75	2,4000 % PayPal Holdings USD Notes 19/24	USD	200,0 %	106,22	212.434,56	0,30	
XS1713466578	0,6000 % PerkinElmer EUR Notes 18/21	EUR	250,0 %	100,11	293.038,30	0,41	
US718172CN75	1,5000 % Philip Morris International USD Notes 20/25	USD	950,0 %	102,98	978.273,05	1,36	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US693475AV76	3,5000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	150,0	% 109,10	163.651,95	0,23
XS1900750107	0,6250 % Procter & Gamble EUR Notes 18/24	EUR	900,0	% 103,56	1.091.283,19	1,51
US760759AU48	2,5000 % Republic Services USD Notes 19/24	USD	200,0	% 106,59	213.183,76	0,30
US774341AE10	3,7000 % Rockwell Collins USD Notes 13/23	USD	200,0	% 108,75	217.505,48	0,30
US776743AH99	2,3500 % Roper Technologies USD Notes 19/24	USD	450,0	% 105,80	476.114,22	0,66
US816851AV10	3,5500 % Sempra Energy USD Notes 14/24	USD	450,0	% 108,99	490.451,81	0,68
XS2087622069	0,2500 % Stryker EUR Notes 19/24	EUR	350,0	% 100,67	412.530,99	0,57
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific EUR Notes 19/25	EUR	400,0	% 100,23	469.431,06	0,65
XS1720642138	0,6250 % Toyota Motor Credit EUR MTN 17/24	EUR	800,0	% 102,48	959.937,80	1,33
US05531FBH55	2,5000 % Truist Financial USD MTN 19/24	USD	550,0	% 106,54	585.953,94	0,81
US902494AX19	3,9500 % Tyson Foods USD Notes 14/24	USD	425,0	% 111,08	472.083,24	0,66
US907818FA19	3,1500 % Union Pacific USD Notes 19/24	USD	450,0	% 108,07	486.316,94	0,67
US91324PDW95	1,2500 % UnitedHealth Group USD Notes 20/26	USD	1.000,0	% 102,52	1.025.201,80	1,42
XS1146282634	1,6250 % Verizon Communications EUR Notes 14/24	EUR	350,0	% 105,98	434.304,03	0,60
US929089AD25	3,1250 % Voya Financial USD Notes 17/24	USD	450,0	% 107,93	485.677,71	0,67
US96950FAL85	4,5000 % Williams Companies USD Notes 13/23	USD	450,0	% 109,68	493.556,36	0,69
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>19.896.265,49</b>	<b>27,60</b>
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>1.634.549,85</b>	<b>2,27</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.634.549,85</b>	<b>2,27</b>
US233046AJ02	3,7870 % DB Master Finance ABS USD Notes 19/49 Cl. A2I	USD	198,0	% 103,68	205.290,64 <sup>1)</sup>	0,29
US25755TAF75	1,4945 % Domino's Pizza Master Issuer ABS USD FLR-Notes 17/47 Cl.A2I	USD	175,1	% 100,51	175.948,29 <sup>1)</sup>	0,24
US46185HAA05	1,0524 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 CLA	USD	999,4	% 100,18	1.001.211,47 <sup>1)</sup>	1,39
US87342RAD61	4,3180 % Taco Bell Funding ABS USD Notes 18/48 Cl.A2I	USD	245,6	% 102,64	252.099,45 <sup>1)</sup>	0,35
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>217.341,16</b>	<b>0,30</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>217.341,16</b>	<b>0,30</b>
US056059AA67	0,9024 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- IND MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	216,9	% 100,18	217.341,16 <sup>1)</sup>	0,30
<b>Bonos</b>					<b>18.044.374,48</b>	<b>25,03</b>
<b>Canadá</b>					<b>1.774.883,27</b>	<b>2,46</b>
US13607GAP90	3,1000 % Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 19/24	USD	850,0	% 107,85	916.695,59	1,27
US78015K7C20	2,2500 % Royal Bank of Canada USD MTN 19/24	USD	400,0	% 105,96	423.842,76	0,59
US89114QCB23	3,2500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/24	USD	400,0	% 108,59	434.344,92	0,60
<b>Finlandia</b>					<b>1.197.000,24</b>	<b>1,66</b>
US65559D2B49	0,7500 % Nordea Bank USD Notes 20/25	USD	1.200,0	% 99,75	1.197.000,24	1,66
<b>Francia</b>					<b>2.380.952,42</b>	<b>3,30</b>
US06675FAR82	3,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 18/23	USD	550,0	% 108,41	596.272,55	0,83
US09659W2J22	2,8190 % BNP Paribas USD FLR-Notes 19/25	USD	950,0	% 105,56	1.002.827,89	1,39
US05583JAG76	2,3750 % BPCE USD Notes 20/25	USD	750,0	% 104,25	781.851,98	1,08
<b>Alemania</b>					<b>402.171,52</b>	<b>0,56</b>
US251526CC16	2,2220 % Deutsche Bank USD FLR-Notes 20/24	USD	400,0	% 100,54	402.171,52	0,56
<b>Singapur</b>					<b>412.858,16</b>	<b>0,57</b>
US24023LAE65	2,8500 % DBS Group Holdings USD MTN 19/22	USD	400,0	% 103,21	412.858,16	0,57
<b>Supranacional</b>					<b>51.183,39</b>	<b>0,07</b>
US830867AA59	4,5000 % Delta Air Lines Via SkyMiles IP USD Notes 20/25	USD	50,0	% 102,37	51.183,39	0,07
<b>Suecia</b>					<b>203.580,60</b>	<b>0,28</b>
XS2182121405	1,3000 % Swedbank USD Notes 20/23	USD	200,0	% 101,79	203.580,60	0,28
<b>Suiza</b>					<b>1.002.764,60</b>	<b>1,39</b>
US902613AB45	1,0080 % UBS Group USD FLR-Notes 20/24	USD	1.000,0	% 100,28	1.002.764,60	1,39
<b>Países Bajos</b>					<b>534.393,65</b>	<b>0,74</b>
US74977RDF82	2,6250 % Rabobank USD Notes 19/24	USD	500,0	% 106,88	534.393,65	0,74
<b>EE. UU.</b>					<b>10.084.586,63</b>	<b>14,00</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US00287YBQ17	2,6000 % AbbVie USD Notes 19/24	USD	200,0	% 106,09	212.181,04	0,30
US031162CV00	1,9000 % Amgen USD Notes 20/25	USD	475,0	% 104,79	497.736,35	0,69
US037833DT41	1,1250 % Apple USD Notes 20/25	USD	150,0	% 102,28	153.413,45	0,21
US05523UAP57	3,8500 % BAE Systems Holdings USD Notes 15/25	USD	450,0	% 113,03	508.620,42	0,71
US06051GJC42	1,4860 % Bank of America USD FLR-MTN 20/24	USD	500,0	% 101,80	508.985,05	0,71
US06051GJG55	0,9810 % Bank of America USD FLR-MTN 20/25	USD	600,0	% 99,81	598.844,88	0,83
US110122CM85	2,9000 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/24	USD	250,0	% 108,43	271.076,05	0,38
US14448CAF14	2,2420 % Carrier Global USD Notes 20/25	USD	450,0	% 104,33	469.492,70	0,65
US172967LZ20	4,0440 % Citigroup USD FLR-Notes 18/24	USD	950,0	% 108,15	1.027.437,92	1,43
US23283PAQ72	2,9000 % CyrusOne Via CyrusOne Finance USD Notes 19/24	USD	450,0	% 106,14	477.628,83	0,66
US269246BP88	2,9500 % E*TRADE Financial USD Notes 17/22	USD	250,0	% 104,16	260.405,45	0,36
US29444UBC99	2,6250 % Equinix USD Notes 19/24	USD	450,0	% 106,39	478.757,25	0,66
US316773CX61	3,6500 % Fifth Third Bancorp USD Notes 19/24	USD	200,0	% 109,04	218.076,82	0,30
US316773CZ10	1,6250 % Fifth Third Bancorp USD Notes 20/23	USD	250,0	% 102,61	256.513,80	0,36
US49456BAB71	5,6250 % Kinder Morgan USD Notes 13/23	USD	450,0	% 112,70	507.144,87	0,70
US55336VAQ32	3,3750 % MPLX USD Notes 18/23	USD	475,0	% 105,33	500.309,62	0,69
US68902VAH06	2,0560 % Otis Worldwide USD Notes 20/25	USD	250,0	% 105,35	263.365,33	0,37
US87264ABA25	3,5000 % T-Mobile USA USD Notes 20/25	USD	450,0	% 109,61	493.257,15	0,69
XS1678630432	2,1250 % TWDC Enterprises 18 USD MTN 17/22	USD	150,0	% 102,94	154.412,79	0,21
US9127964B27	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 12.08.2021	USD	1.075,0	% 99,90	1.073.970,47	1,49
US91533BAB62	1,6500 % Upjohn USD Notes 20/25	USD	100,0	% 102,47	102.470,59	0,14
USU9273ADA08	3,3500 % Volkswagen Group of America Finance USD Notes 20/25	USD	200,0	% 109,24	218.474,60	0,30
US254687FK79	1,7500 % Walt Disney USD Notes 19/24	USD	800,0	% 104,00	832.011,20	1,16
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>70.744.499,48</b>	<b>98,16</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>3.038.696,73</b>	<b>4,21</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>3.038.696,73</b>	<b>4,21</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			723.344,17	1,00
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			2.315.352,56	3,21
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>3.038.696,73</b>	<b>4,21</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-26.727,11</b>	<b>-0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-26.727,11</b>	<b>-0,04</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					<b>7.898,18</b>	<b>0,01</b>
	10-Year UK Long Gilt Futures 12/20	Ctr	3 GBP	136,56	5.460,68	0,01
	10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	4 USD	139,78	2.437,50	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-34.625,29</b>	<b>-0,05</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	-22 EUR	112,32	-386,38	0,00
	2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-31 USD	110,48	-3.492,20	0,00
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	-77 EUR	135,31	-12.785,69	-0,02
	5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-84 USD	126,13	-17.961,02	-0,03
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-1.691.416,47</b>	<b>-2,34</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-1.691.416,47</b>	<b>-2,34</b>
	Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-22.841.196,71		315.168,08	0,44
	Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-2.483.721,66		110.188,21	0,16
	Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-70.920.063,79		-2.116.683,61	-2,94
	Sold USD / Bought GBP - 16 Dec 2020	USD	-262.650,63		-89,15	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-1.718.143,58</b>	<b>-2,38</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>9.911,86</b>	<b>0,01</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>72.074.964,49</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se calculó sobre la base del último factor de fijación de precios disponible a la fecha de cierre del valor liquidativo.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D JFK/ISIN: LU1537447002	--	998,37	987,67
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	990,99	995,16	986,03
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	1.041,83	1.033,95	1.006,36
Acciones en circulación	57.266	29.413	29.609
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D JFK/ISIN: LU1537447002	--	297	935
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	54.333	24.406	23.973
- Clase I (USD) (distribución) WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	2.933	4.710	4.701
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	72,1	35,1	36,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Bonos EE. UU.	41,74
Bonos en el Reino Unido	7,43
Bonos Francia	6,75
Bonos Países Bajos	4,91
Bonos de Canadá	4,10
Bonos Noruega	3,30
Bonos Luxemburgo	2,95
Bonos Japón	2,79
Bonos de Suiza	2,72
Bonos Alemania	2,41
Bonos Finlandia	2,33
Valores respaldados por activos de EE. UU.	2,27
Bonos de Suecia	2,08
Titulizaciones de hipotecas EE. UU.	0,30
Bonos otros países	12,08
Otros activos netos	1,84
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	790.982,23
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	3.736,44
- tipo de interés negativo	-736,63
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>793.982,04</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-297,34
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.342,82
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-116.642,84
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-122.001,69</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>671.980,35</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-450.051,31
- divisas	3.490,35
- contratos de divisas a plazo	1.048.547,05
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	86.164,96
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.360.131,40</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-70.041,19
- divisas	4.779,81
- contratos de divisas a plazo	-1.757.505,31
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.220.308,20
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>757.672,91</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	70.744.499,48
(Precio de compra USD 69.434.329,81)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	3.038.696,73
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	352.183,95
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	7.898,18
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	425.356,29
<b>Activo total</b>	<b>74.568.634,63</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-322.365,09
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-19.907,00
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-34.625,29
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.116.772,76
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.493.670,14</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>72.074.964,49</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	35.135.337,59
Suscripciones	40.973.520,67
Reembolsos	-3.976.083,84
Distribución	-815.482,84
Resultado de las operaciones	757.672,91
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>72.074.964,49</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	29.413
- emitido	31.827
- reembolsado	-3.974
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>57.266</b>

# Allianz Short Duration Global Real Estate Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>9.981.366,38</b>	<b>11,96</b>
<b>Bonos</b>					<b>9.981.366,38</b>	<b>11,96</b>
<b>Alemania</b>					<b>608.863,51</b>	<b>0,73</b>
DE000A289NE4	1,0000 % Deutsche Wohnen EUR Notes 20/25	EUR	500,0 %	104,00	608.863,51	0,73
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.889.247,13</b>	<b>2,26</b>
XS2010029663	3,2500 % ADO Properties EUR Notes 20/25	EUR	400,0 %	101,14	473.656,94	0,57
XS2027364244	0,7500 % Logicor Financing EUR MTN 19/24	EUR	650,0 %	100,28	763.198,54	0,91
XS1232098001	1,3750 % Simon International Finance EUR Notes 15/22	EUR	550,0 %	101,31	652.391,65	0,78
<b>España</b>					<b>966.596,57</b>	<b>1,16</b>
XS1509942923	1,4500 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 16/24	EUR	800,0 %	103,19	966.596,57	1,16
<b>Reino Unido</b>					<b>690.221,47</b>	<b>0,83</b>
XS1790055229	3,3750 % Grainger GBP Notes 18/28	GBP	500,0 %	107,69	690.221,47	0,83
<b>EE. UU.</b>					<b>5.826.437,70</b>	<b>6,98</b>
US02666TAA51	4,2500 % American Homes 4 Rent USD Notes 18/28	USD	750,0 %	113,72	852.866,33	1,02
XS2089972629	1,4500 % CyrusOne LP Via CyrusOne Finance EUR Notes 20/27	EUR	600,0 %	99,59	699.631,60	0,84
XS1649231856	2,7500 % Digital Stout Holding GBP Notes 17/24	GBP	800,0 %	107,39	1.101.231,55	1,32
US526057BV57	4,7500 % Lennar USD Notes 15/25	USD	375,0 %	109,25	409.687,50	0,49
US529043AE19	2,7000 % Lexington Realty Trust USD Notes 20/30	USD	350,0 %	102,32	358.136,94	0,43
US59001ABA97	5,1250 % Meritage Homes USD Notes 17/27	USD	550,0 %	111,09	610.973,00	0,73
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0 %	100,13	1.172.410,78	1,41
US745867AX94	5,0000 % PulteGroup USD Notes 16/27	USD	550,0 %	113,00	621.500,00	0,74
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>69.500.948,71</b>	<b>83,31</b>
<b>Bonos</b>					<b>9.199.528,38</b>	<b>11,03</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>9.199.528,38</b>	<b>11,03</b>
US29444UBC99	2,6250 % Equinix USD Notes 19/24	USD	600,0 %	106,39	638.343,00	0,77
US361841AQ25	4,0000 % GLP Capital Via GLP Financing II USD Notes 20/31	USD	400,0 %	104,71	418.849,48	0,50
US9127963H06	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.06.2021	USD	750,0 %	99,92	749.422,88	0,90
US9127964B27	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 12.08.2021	USD	7.400,0 %	99,90	7.392.913,02	8,86
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>3.637.781,04</b>	<b>4,36</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.637.781,04</b>	<b>4,36</b>
US46187BAD55	1,9505 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 Cl.D	USD	898,7 %	100,62	904.215,53 <sup>1)</sup>	1,08
US46187BAC72	1,6005 % Invitation Homes 2017-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 17/36 Cl.C	USD	630,0 %	100,53	633.335,72 <sup>1)</sup>	0,76
US46185HAC60	1,2324 % Invitation Homes 2018-SFR2 Trust ABS USD FLR-Notes 18/37 Cl.B	USD	1.200,0 %	99,83	1.197.909,48 <sup>1)</sup>	1,44
US92212KAC09	1,9920 % Vantage Data Centers Issuer Cl.A2 ABS USD Notes 20/45 Cl.A2	USD	900,0 %	100,26	902.320,31 <sup>1)</sup>	1,08
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>56.663.639,29</b>	<b>67,92</b>
<b>Bélgica</b>					<b>94.401,44</b>	<b>0,11</b>
BE0002493683	0,0000 % Penates Funding MBS EUR FLR-Notes 15/49 Cl.A2	EUR	80,6 %	100,06	94.401,44 <sup>1)</sup>	0,11
<b>Francia</b>					<b>298.504,58</b>	<b>0,36</b>
FR0013233996	0,0000 % FCT Crédit Agricole Habitat MBS EUR FLR-Notes 17/52 Cl.A	EUR	253,8 %	100,46	298.504,58 <sup>1)</sup>	0,36
<b>Irlanda</b>					<b>6.258.130,37</b>	<b>7,50</b>
XS1906449019	1,1000 % Arrow CMBS MBS EUR FLR-Notes 18/30 Cl.A1	EUR	1.153,6 %	99,60	1.345.364,08 <sup>1)</sup>	1,61
XS1882686410	0,0000 % Dublin Bay Securities 2018-1 MBS EUR FLR-Notes 18/55 Cl.A	EUR	874,9 %	98,97	1.013.797,97 <sup>1)</sup>	1,21
XS1694780740	0,0000 % Fastnet Securities 13 MBS EUR FLR-Notes 17/57 Cl.A	EUR	697,8 %	99,84	815.684,10 <sup>1)</sup>	0,98
XS1800197664	0,7500 % FROSN-2018 MBS EUR FLR-Notes 18/28 Cl.A1	EUR	484,7 %	99,53	564.815,93 <sup>1)</sup>	0,68

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1800197748	0,8500 % FROSN-2018 MBS EUR FLR-Notes 18/28 Cl.A2	EUR	403,9	% 99,12	468.720,94 <sup>1)</sup>	0,56
XS0230694233	0,0000 % Lusitano Mortgages No4 MBS EUR FLR-Notes 05/48 Cl.A	EUR	698,8	% 97,68	799.192,15 <sup>1)</sup>	0,96
XS0268642161	0,0000 % Lusitano Mortgages No5 MBS EUR FLR-Notes 06/59 Cl.A	EUR	922,8	% 97,01	1.048.154,32 <sup>1)</sup>	1,26
XS0222684655	0,0000 % Magellan Mortgages No3 MBS EUR FLR-Notes 05/58 Cl.A	EUR	176,4	% 97,98	202.400,88 <sup>1)</sup>	0,24
<b>Italia</b>					<b>365.425,88</b>	<b>0,44</b>
IT0003694137	0,0000 % Argo Mortgage 2 MBS EUR FLR-Notes 04/43 Cl.B	EUR	133,4	% 99,42	155.306,10 <sup>1)</sup>	0,19
IT0004144892	0,0000 % Cordusio 3 - UBCasa 1 MBS EUR FLR-Notes 06/42 Cl.A2	EUR	90,9	% 99,83	106.289,19 <sup>1)</sup>	0,13
IT0004102007	0,0000 % Vela Home MBS EUR FLR-Notes 06/42 Cl.A2	EUR	88,9	% 99,79	103.830,59 <sup>1)</sup>	0,12
<b>Luxemburgo</b>					<b>1.566.342,12</b>	<b>1,88</b>
XS1848865884	0,0000 % Cartesian Residential Mortgages 3 MBS EUR FLR-Notes 18/52 Cl.A	EUR	1.336,1	% 100,13	1.566.342,12 <sup>1)</sup>	1,88
<b>España</b>					<b>1.824.524,59</b>	<b>2,19</b>
ES0370150007	0,0000 % AyT Genova Hipotecario IV MBS EUR FLR-Notes 04/36 Cl.A	EUR	227,7	% 98,30	262.117,38 <sup>1)</sup>	0,31
ES0312300017	0,0000 % AyT Genova Hipotecario MBS EUR FLR-Notes 06/39 Cl. A2	EUR	161,6	% 99,42	188.070,54 <sup>1)</sup>	0,23
ES0312344015	0,0000 % AyT Genova Hipotecario VIII MBS EUR FLR-Notes 06/39 Cl.A2	EUR	126,9	% 97,06	144.177,91 <sup>1)</sup>	0,17
ES0312886015	0,0000 % Bancaja 7 MBS EUR FLR-Notes 04/36 Cl.A2	EUR	165,2	% 98,81	191.151,72 <sup>1)</sup>	0,23
ES0338222005	0,0000 % Fondo de Titulización de Activos UCI 9 MBS EUR FLR-Notes 03/35 Cl.A	EUR	155,3	% 99,13	180.207,72 <sup>1)</sup>	0,22
ES0347783005	0,0000 % IM Cajamar 3 MBS EUR FLR-Notes 06/48 Cl.A	EUR	143,6	% 98,56	165.776,16 <sup>1)</sup>	0,20
ES0361797014	0,0000 % MBS Bancaja 4 MBS EUR FLR-Notes 07/50 Cl.A2	EUR	149,7	% 99,07	173.638,32 <sup>1)</sup>	0,21
ES0366367011	0,0000 % Rural Hipotecario VIII MBS EUR FLR-Notes 06/44 Cl.A2A	EUR	210,1	% 97,93	240.872,33 <sup>1)</sup>	0,29
ES0377979002	0,0000 % TDA 15-Mixto MBS EUR FLR-Notes 02/32 Cl.A1	EUR	55,8	% 100,03	65.310,46 <sup>1)</sup>	0,08
ES0377979028	0,0000 % TDA 15-Mixto MBS EUR FLR-Notes 02/42 Cl.A2	EUR	22,5	% 99,76	26.283,60 <sup>1)</sup>	0,03
ES0377992005	0,0000 % TDA CAM 5 MBS EUR FLR-Notes 05/43 Cl.A	EUR	162,0	% 98,52	186.918,45 <sup>1)</sup>	0,22
<b>Países Bajos</b>					<b>1.960.378,15</b>	<b>2,35</b>
XS1410512963	0,0000 % Arena NHG 2016-I MBS EUR FLR-Notes 16/48 Cl.A2	EUR	107,7	% 100,21	126.410,55 <sup>1)</sup>	0,15
XS1636546951	0,2320 % Dutch Property Finance 2017-1 MBS EUR FLR-Notes 17/48 Cl.A	EUR	888,8	% 99,98	1.040.446,25 <sup>1)</sup>	1,25
NL0012058986	0,0020 % Dutch Residential Mortgage Portfolio II MBS EUR FLR-Notes 16/48 Cl.A	EUR	93,2	% 100,42	109.581,97 <sup>1)</sup>	0,13
XS0362465535	0,3570 % EMF-NL Prime 2008-ABV MBS EUR FLR-Notes 08/41 Cl.A2	EUR	168,9	% 94,85	187.572,86 <sup>1)</sup>	0,22
XS0327216569	1,0570 % Eurosail-NL 2007-2 MBS EUR FLR-Notes 07/40 Cl.A	EUR	61,7	% 100,24	72.363,46 <sup>1)</sup>	0,09
NL0011275425	0,0000 % Orange Lion 2015-11 Rmbs MBS EUR FLR-Notes 15/47 Cl.A	EUR	160,5	% 100,51	188.889,16 <sup>1)</sup>	0,23
XS1477681255	0,1090 % STORM 2016-II MBS EUR FLR-Notes 16/63 Cl.A	EUR	200,0	% 100,40	235.113,90 <sup>1)</sup>	0,28
<b>Reino Unido</b>					<b>8.256.781,15</b>	<b>9,89</b>
XS1898246530	1,0096 % Finsbury Square 2018-2 MBS GBP FLR-Notes 18/68 Cl.A	GBP	820,3	% 100,18	1.053.437,99 <sup>1)</sup>	1,26
US38312RAA14	0,7000 % Gosforth Funding 2018-1 MBS USD FLR-Notes 18/60 Cl.A1	USD	956,5	% 100,02	956.755,82 <sup>1)</sup>	1,14
XS1494907014	1,0234 % London Wall Mortgage Capital MBS GBP FLR-Notes 16/48 Cl.A	GBP	683,4	% 99,78	874.057,58 <sup>1)</sup>	1,05
XS1654186979	0,9234 % London Wall Mortgage Capital MBS GBP FLR-Notes 17/49 Cl.A	GBP	882,2	% 99,75	1.128.006,02 <sup>1)</sup>	1,35

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
XS0272533935	0,3224 % Paragon Mortgages No 13 MBS GBP FLR-Notes 06/39 CLA1	GBP	1.172,6	% 96,96	1.457.478,16 <sup>1)</sup>	1,75
XS1785818649	0,7234 % Paragon Mortgages No 25 MBS GBP FLR-Notes 18/50 CLA	GBP	936,0	% 99,39	1.192.471,16 <sup>1)</sup>	1,43
XS1643470286	0,8566 % Residential Mortgage Securities 30 MBS GBP FLR-Notes 17/50 CLA	GBP	240,6	% 99,88	308.041,90 <sup>1)</sup>	0,37
XS1593588103	0,8683 % Ripon Mortgages MBS GBP FLR-Notes 17/56 CLA1	GBP	1.004,6	% 99,90	1.286.532,52 <sup>1)</sup>	1,54
<b>EE. UU.</b>					<b>36.039.151,01</b>	<b>43,20</b>
US05552EAA82	1,0024 % BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLA	USD	1.500,0	% 97,36	1.460.341,95 <sup>1)</sup>	1,75
US05552EAG52	1,1824 % BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLB	USD	500,0	% 94,84	474.204,35 <sup>1)</sup>	0,57
US05548WAA53	0,8744 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 CLA	USD	2.100,0	% 96,34	2.023.088,55 <sup>1)</sup>	2,42
US05548WAE75	1,2734 % BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 CLC	USD	800,0	% 94,33	754.636,32 <sup>1)</sup>	0,90
US05549GAA94	1,4024 % BHMS 2018-ATLS MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	900,0	% 96,29	866.583,99 <sup>1)</sup>	1,04
US056057AG71	1,0234 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 CLB	USD	350,0	% 99,60	348.583,59 <sup>1)</sup>	0,42
US056057AJ11	1,2734 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 CLC	USD	500,0	% 99,42	497.119,25 <sup>1)</sup>	0,60
US056057AL66	1,4734 % BX Commercial Mortgage Trust 2018- BIOA MBS USD FLR-Notes 18/37 CLD	USD	550,0	% 98,98	544.394,73 <sup>1)</sup>	0,65
US056059AA67	0,9024 % BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	493,1	% 100,18	493.955,62 <sup>1)</sup>	0,59
US056059AJ76	1,2524 % BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 CLC	USD	1.015,0	% 99,82	1.013.156,07 <sup>1)</sup>	1,21
US056059AL23	1,4524 % BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 CLD	USD	805,0	% 99,52	801.144,16 <sup>1)</sup>	0,96
US05606JAA34	0,9524 % BX Trust 2018-BILT MBS USD FLR-Notes 18/30 CLA	USD	1.100,0	% 96,08	1.056.924,99 <sup>1)</sup>	1,27
US12433UAA34	0,9524 % BX Trust 2018-GW MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	575,0	% 96,82	556.735,87 <sup>1)</sup>	0,67
US125282AA10	0,9424 % CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017- BIOC MBS USD FLR-Notes 17/32 CLA	USD	1.256,1	% 100,09	1.257.273,53 <sup>1)</sup>	1,51
US125282AG89	1,1224 % CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017- BIOC MBS USD FLR-Notes 17/32 CLB	USD	1.393,2	% 99,93	1.392.116,48 <sup>1)</sup>	1,67
US12546DAA54	1,0824 % CHT 2017-COSMO Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLA	USD	750,0	% 96,92	726.901,35 <sup>1)</sup>	0,87
US12546DAG25	1,5524 % CHT 2017-COSMO Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/36 CLB	USD	150,0	% 96,84	145.265,97 <sup>1)</sup>	0,17
US12592TAA34	3,1780 % COMM 2015-3BP Mortgage Trust MBS USD Notes 15/35 CLA	USD	950,0	% 107,55	1.021.721,68 <sup>1)</sup>	1,22
US12653BAA89	1,1524 % CSWF 2018-TOP MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	699,8	% 97,72	683.813,13 <sup>1)</sup>	0,82
US233062AA67	0,8524 % DBCG 2017-BBG Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 CLA	USD	750,0	% 99,59	746.953,20 <sup>1)</sup>	0,89
US233062AG38	1,0024 % DBCG 2017-BBG Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 CLB	USD	700,0	% 98,86	691.991,09 <sup>1)</sup>	0,83
US33830CAC47	0,9824 % DBGS 2018-5BP Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/33 CLB	USD	900,0	% 97,54	877.835,61 <sup>1)</sup>	1,05
US23306GAA58	0,9554 % DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/35 CLA	USD	1.485,0	% 100,03	1.485.477,91 <sup>1)</sup>	1,78
US23305JAG76	3,6477 % DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 CLC	USD	750,0	% 104,84	786.317,70 <sup>1)</sup>	0,94
US23305JAA07	3,4520 % DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust MBS USD Notes 17/34 CLA	USD	1.100,0	% 107,53	1.182.850,68 <sup>1)</sup>	1,42
US30263BAL80	5,3547 % FREMF 2011-K14 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 11/47 CLB	USD	260,0	% 102,02	265.244,46 <sup>1)</sup>	0,32
US30290WAE57	3,7817 % FREMF 2012-K23 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 12/45 CLB	USD	800,0	% 104,46	835.677,12 <sup>1)</sup>	1,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US30261NAE04	3,7442 % FREMF 2013-K25 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 13/45 CLB	USD	435,0	% 104,78	455.810,92 <sup>1)</sup>	0,55
US30291UAN81	4,4035 % FREMF 2014-K714 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 14/47 CLB	USD	180,0	% 99,92	179.859,33 <sup>1)</sup>	0,22
US30308EAG08	2,2068 % FREMF 2018-KF48 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/28 CLB	USD	934,3	% 95,07	888.240,10 <sup>1)</sup>	1,06
US38406HAE27	3,5200 % GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust MBS USD Notes 14/28 CLB	USD	350,0	% 100,47	351.656,41 <sup>1)</sup>	0,42
US36253XAA37	0,8524 % GS Mortgage Securities Corporation Trust 2017-500K MBS USD FLR-Notes 17/32 CL.A	USD	1.670,0	% 99,86	1.667.600,71 <sup>1)</sup>	2,00
US36257CAA53	2,8555 % GS Mortgage Securities Corporation Trust 2017-GPTX MBS USD Notes 17/34 CL.A	USD	615,0	% 98,46	605.553,29 <sup>1)</sup>	0,73
US36255WAA36	1,1024 % GS Mortgage Securities Trust 2018- RIVR MBS USD FLR-Notes 18/35 CL.A	USD	1.282,8	% 95,40	1.223.731,83 <sup>1)</sup>	1,47
US432885AG64	1,2024 % Hilton Orlando Trust 2018-ORL MBS USD FLR-Notes 18/34 CLB	USD	575,0	% 94,63	544.105,77 <sup>1)</sup>	0,65
US46649XAL10	4,7670 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities MBS USD FLR-Notes 18/31 CL.D	USD	1.160,0	% 103,47	1.200.267,78 <sup>1)</sup>	1,44
US46649XAA54	4,1283 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities MBS USD Notes 18/31 CL.A	USD	1.050,0	% 106,64	1.119.731,76 <sup>1)</sup>	1,34
US46637YAL39	4,6749 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-HSBC MBS USD FLR-Notes 12/32 CL.D	USD	450,0	% 103,19	464.348,25 <sup>1)</sup>	0,56
US46649VAA98	1,1524 % JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-LAQ MBS USD FLR-Notes 18/32 CL.A	USD	909,9	% 95,86	872.252,30 <sup>1)</sup>	1,05
US61763QAL59	3,5604 % Morgan Stanley Capital I Trust 2014- CPT MBS USD FLR-Notes 14/29 CL.D	USD	260,0	% 101,40	263.645,82 <sup>1)</sup>	0,32
US61691MAA53	1,3024 % Morgan Stanley Capital I Trust 2018- SUN MBS USD FLR-Notes 18/35 CL.A	USD	925,0	% 97,13	898.444,92 <sup>1)</sup>	1,08
US61975FAA75	1,0724 % Motel 6 Trust 2017-MTL6 MBS USD FLR-Notes 17/34 CL.A	USD	349,6	% 98,51	344.342,99 <sup>1)</sup>	0,41
US61975FAG46	1,3424 % Motel 6 Trust 2017-MTL6 MBS USD FLR-Notes 17/34 CL.B	USD	561,7	% 97,91	549.965,82 <sup>1)</sup>	0,66
US91830CAA62	2,9956 % VNDO 2012-6AVE Mortgage Trust MBS USD Notes 12/30 CL.A	USD	650,0	% 103,33	671.649,88 <sup>1)</sup>	0,80
US91830CAG33	3,2977 % VNDO 2012-6AVE Mortgage Trust MBS USD Notes 12/30 CL.B	USD	725,0	% 103,12	747.633,78 <sup>1)</sup>	0,90
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>79.482.315,69</b>	<b>95,27</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.574.333,45</b>	<b>5,48</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.574.333,45</b>	<b>5,48</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			4.080.605,76	4,89
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			493.727,69	0,59
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.574.333,45</b>	<b>5,48</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-2.396,84</b>	<b>0,00</b>	
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-2.396,84</b>	<b>0,00</b>	
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>1.617,19</b>	<b>0,00</b>	
	5-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	9 USD	126,13	1.617,19	0,00
<b>Futuros de bonos vendidos</b>				<b>-4.014,03</b>	<b>0,00</b>	
	10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	Ctr	-7 USD	139,78	-2.187,50	0,00
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	-6 EUR	135,31	-1.826,53	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>165.728,41</b>	<b>0,20</b>	
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>165.728,41</b>	<b>0,20</b>	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-3.589.282,69		49.148,62	0,06
Sold EUR / Bought USD - 16 Dec 2020	EUR	-14.984.166,45		202.001,09	0,24
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-7.865.056,93		335.410,62	0,40
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-66.306,24		-621,23	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-26.227.341,54		-217.304,92	-0,26
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-6.118.161,31		-183.679,71	-0,22
Sold USD / Bought GBP - 16 Dec 2020	USD	-1.118.338,40		-19.226,06	-0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>163.331,57</b>	<b>0,20</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-792.150,73</b>	<b>-0,95</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>83.427.829,98</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se determinó en función del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del valor liquidativo.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P DSU/ISIN: LU1941710482	99,50	99,77	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RLN/ISIN: LU1480278461	--	99,33	99,64
- Clase AT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSS/ISIN: LU1941710219	99,93	99,90	--
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RLU/ISIN: LU1480279279	1.009,55	1.005,53	1.004,14
- Clase PT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSQ/ISIN: LU1941710052	1.004,53	1.000,21	--
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G63/ISIN: LU1527139593	955,49	972,78	992,42
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0S/ISIN: LU1677198134	100,25	99,94	99,81
- Clase PT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSN/ISIN: LU1941709807	1.019,88	1.003,83	--
- Clase PT9 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSP/ISIN: LU1941709989	1.015,87	1.003,55	--
- Clase AT2 (USD) (acumulación) WKN: A2P DST/ISIN: LU1941710300	102,66	100,71	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RLS/ISIN: LU1480278974	1.106,44	1.081,32	1.046,13
- Clase PT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSR/ISIN: LU1941710136	1.032,12	1.008,23	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0T/ISIN: LU1677198308	10,76	10,52	10,18
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2J J6Z/ISIN: LU1812009527	107.164,97	104.471,51	100.818,29
Acciones en circulación	68.344	133.837	68.819
- Clase AT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P DSU/ISIN: LU1941710482	612	725	--
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RLN/ISIN: LU1480278461	--	1.302	1.292
- Clase AT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSS/ISIN: LU1941710219	1.027	1.048	--
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A RLU/ISIN: LU1480279279	5.993	5.501	28.094
- Clase PT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P DSQ/ISIN: LU1941710052	92	92	--
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D G63/ISIN: LU1527139593	13.044	5.003	16
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D W0S/ISIN: LU1677198134	100	100	100
- Clase PT3 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSN/ISIN: LU1941709807	4.559	4.559	--
- Clase PT9 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P DSP/ISIN: LU1941709989	9	612	--
- Clase AT2 (USD) (acumulación) WKN: A2P DST/ISIN: LU1941710300	3.540	9.638	--
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2A RLS/ISIN: LU1480278974	26.382	40.114	38.813
- Clase PT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P DSR/ISIN: LU1941710136	6.608	13.539	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2D W0T/ISIN: LU1677198308	6.200	51.300	120
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2J J6Z/ISIN: LU1812009527	178	305	385
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	83,4	108,6	112,4

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	65,57
Reino Unido	10,72
Irlanda	7,50
Luxemburgo	4,14
España	3,35
Países Bajos	2,35
Otros países	1,64
Otros activos netos	4,73
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	1.992.397,10
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	7.012,59
- tipo de interés negativo	-3.308,70
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.996.100,99</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-546,63
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-20.879,25
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-455.923,69
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-6.809,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-484.158,57</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.511.942,42</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	1.063.784,82
- divisas	-322.338,05
- contratos de divisas a plazo	1.196.748,73
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.969.935,53
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.480.202,39</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	6.588,05
- divisas	13.278,47
- contratos de divisas a plazo	81.058,13
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.418.675,63
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.999.802,67</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	79.482.315,69
(Precio de compra USD 79.144.757,85)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	4.574.333,45
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	152.103,12
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.617,19
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	586.560,33
<b>Activo total</b>	<b>84.796.929,78</b>
Pasivo bancario	-9.313,56
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-900.000,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-34.940,29
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-4.014,03
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-420.831,92
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.369.099,80</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>83.427.829,98</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	108.610.473,81
Suscripciones	61.542.399,39
Reembolsos	-89.388.898,13
Distribución	-335.947,76
Resultado de las operaciones	2.999.802,67
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>83.427.829,98</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	133.837
- emitido	51.885
- reembolsado	-117.378
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>68.344</b>



# Allianz Smart Energy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>8.308.915,95</b>	<b>95,38</b>
<b>Acciones</b>					<b>8.015.636,70</b>	<b>92,01</b>
<b>Australia</b>					<b>131.666,98</b>	<b>1,51</b>
AU000000WPL2	Woodside Petroleum	Shs	10.525	AUD 17,58	131.666,98	1,51
<b>Austria</b>					<b>145.898,46</b>	<b>1,68</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	2.649	EUR 47,04	145.898,46	1,68
<b>Bélgica</b>					<b>343.114,09</b>	<b>3,94</b>
BE0974320526	Umicore	Shs	8.204	EUR 35,72	343.114,09	3,94
<b>Canadá</b>					<b>381.357,89</b>	<b>4,38</b>
CA5503721063	Lundin Mining	Shs	33.437	CAD 7,06	176.102,36	2,02
CA6665111002	Northland Power	Shs	6.757	CAD 40,72	205.255,53	2,36
<b>Chile</b>					<b>381.567,31</b>	<b>4,38</b>
GB0000456144	Antofagasta	Shs	29.327	GBP 10,15	381.567,31	4,38
<b>China</b>					<b>244.478,42</b>	<b>2,81</b>
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium -H-	Shs	17.600	HKD 37,75	85.728,48	0,99
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology -H-	Shs	182.000	HKD 6,76	158.749,94	1,82
<b>Dinamarca</b>					<b>446.914,63</b>	<b>5,13</b>
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	597	DKK 2.450,00	229.981,84	2,64
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	1.366	DKK 1.010,00	216.932,79	2,49
<b>Finlandia</b>					<b>95.291,99</b>	<b>1,09</b>
FI0009003727	Wartsila	Shs	12.498	EUR 6,51	95.291,99	1,09
<b>Francia</b>					<b>644.113,76</b>	<b>7,39</b>
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz	Shs	1.253	EUR 81,20	119.126,55	1,37
FR0000121501	Peugeot	Shs	9.592	EUR 15,37	172.561,21	1,98
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	2.800	EUR 107,50	352.426,00	4,04
<b>Alemania</b>					<b>289.574,75</b>	<b>3,32</b>
DE000A0TGJ55	Varta	Shs	2.061	EUR 120,00	289.574,75	3,32
<b>Irlanda</b>					<b>135.306,24</b>	<b>1,55</b>
JE00B783TY65	Aptiv	Shs	1.472	USD 91,92	135.306,24	1,55
<b>Italia</b>					<b>150.505,29</b>	<b>1,73</b>
IT0003128367	Enel	Shs	17.146	EUR 7,50	150.505,29	1,73
<b>Japón</b>					<b>1.134.667,07</b>	<b>13,03</b>
JP3551500006	Denso	Shs	2.900	JPY 4.597,00	126.177,65	1,45
JP3385820000	GS Yuasa	Shs	9.400	JPY 1.808,00	160.855,61	1,85
JP3854600008	Honda Motor	Shs	9.100	JPY 2.473,50	213.041,03	2,45
JP3734800000	Nidec	Shs	4.300	JPY 9.805,00	399.048,79	4,58
JP3866800000	Panasonic	Shs	28.000	JPY 888,80	235.543,99	2,70
<b>Noruega</b>					<b>35.120,09</b>	<b>0,40</b>
NO0010081235	NEL	Shs	20.667	NOK 16,08	35.120,09	0,40
<b>Corea del Sur</b>					<b>403.698,63</b>	<b>4,63</b>
KR7006400006	Samsung SDI	Shs	1.097	KRW 430.378,80	403.698,63	4,63
<b>España</b>					<b>800.669,34</b>	<b>9,19</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	26.892	EUR 14,12	444.589,55	5,10
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	13.103	EUR 23,21	356.079,79	4,09
<b>Reino Unido</b>					<b>454.983,58</b>	<b>5,22</b>
GB00BG5KQW09	Ceres Power Holdings	Shs	14.147	GBP 5,40	97.921,83	1,12
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	Shs	3.455	GBP 23,47	103.943,81	1,19
GB0007908733	SSE	Shs	16.126	GBP 12,25	253.117,94	2,91
<b>EE. UU.</b>					<b>1.796.708,18</b>	<b>20,63</b>
US0126531013	Albemarle	Shs	3.026	USD 86,86	262.838,36	3,02
US0311001004	AMETEK	Shs	1.511	USD 99,89	150.933,79	1,73
US25746U1097	Dominion Energy	Shs	4.129	USD 77,88	321.566,52	3,69
US29275Y1029	EnerSys	Shs	4.045	USD 67,25	272.026,25	3,12
US3364331070	First Solar	Shs	2.600	USD 65,76	170.976,00	1,96
US4657411066	Itron	Shs	4.087	USD 59,58	243.503,46	2,80
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	678	USD 283,12	191.955,36	2,21
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	8.398	USD 21,78	182.908,44	2,10

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Acciones de participación</b>					<b>293.279,25</b>	<b>3,37</b>
Chile					293.279,25	3,37
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile (ADR's)	Shs	9.355	USD 31,35	293.279,25	3,37
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>8.308.915,95</b>	<b>95,38</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>482.352,30</b>	<b>5,54</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>482.352,30</b>	<b>5,54</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			482.352,30	5,54
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>482.352,30</b>	<b>5,54</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-99.143,13</b>	<b>-1,14</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-99.143,13</b>	<b>-1,14</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020		EUR	-600.286,90	1.674,54	0,01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020		USD	-8.566.624,21	-100.817,67	-1,15
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-99.143,13</b>	<b>-1,14</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>19.018,62</b>	<b>0,22</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>8.711.143,74</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones	
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	119,52
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	1.206,85
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	1.173,56
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QW8/ISIN: LU2048588615	120,53
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	121.143,93
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	12,27
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	1.236,09
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P QGS/ISIN: LU2042551726	1.209,82
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	12,36
Acciones en circulación	61.380
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	3.449
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	10
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	1
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QW8/ISIN: LU2048588615	250
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	53
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	57.504
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	1
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P QGS/ISIN: LU2042551726	1
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	111
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	8,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	20,63
Japón	13,03
España	9,19
Chile	7,75
Francia	7,39
Reino Unido	5,22
Dinamarca	5,13
Corea del Sur	4,63
Canadá	4,38
Bélgica	3,94
Alemania	3,32
China	2,81
Otros países	7,96
Otros activos netos	4,62
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	93.666,67
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>93.666,67</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-778,72
Comisión de rendimiento	-38,99
Comisión única	-39.321,01
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-40.138,72</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>53.527,95</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	27.720,10
- contratos de divisas a plazo	392.824,23
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	277.776,38
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>751.848,66</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	88,80
- contratos de divisas a plazo	-99.143,13
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	999.460,99
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.652.255,32</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	8.308.915,95
(Precio de compra USD 7.309.454,96)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	482.352,30
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	9.982,23
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	16.406,49
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	1.674,54
<b>Activo total</b>	<b>8.819.331,51</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-949,84
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-6.420,26
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-100.817,67
<b>Pasivo total</b>	<b>-108.187,77</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>8.711.143,74</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	7.655.268,15
Reembolsos	-596.379,73
Resultado de las operaciones	1.652.255,32
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>8.711.143,74</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	61.854
- reembolsado	-474
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>61.380</b>

# Allianz Strategic Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>547.726.932,00</b>	<b>85,89</b>
<b>Bonos</b>					<b>547.726.932,00</b>	<b>85,89</b>
<b>Argentina</b>					<b>276.238,09</b>	<b>0,04</b>
US040114HT09	0,1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	712,0	% 36,78	261.847,59	0,04
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	32,3	% 44,53	14.390,50	0,00
<b>Australia</b>					<b>57.733.538,59</b>	<b>9,05</b>
AU000XCLWAP3	3,2500 % Australia Government AUD Bonds 15/39 S.147	AUD	17.093,0	% 130,17	15.832.910,56	2,48
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	19.116,0	% 129,27	17.584.885,23	2,76
AU0000018442	2,7500 % Australia Government AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	18.785,0	% 122,11	16.322.752,12	2,56
AU0000097495	1,7500 % Australia Government AUD Bonds 20/51 S.162	AUD	11.150,0	% 100,74	7.992.990,68	1,25
<b>Brasil</b>					<b>18.392.600,17</b>	<b>2,89</b>
BRSTNCNTF170	10,0000% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 14/25	BRL	90.000,0	% 115,17	18.392.600,17	2,89
<b>Chile</b>					<b>4.235.055,16</b>	<b>0,66</b>
US21987BBC19	3,7500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile USD Notes 20/31	USD	3.800,0	% 111,45	4.235.055,16	0,66
<b>Colombia</b>					<b>7.722.122,50</b>	<b>1,21</b>
US279158AN94	6,8750 % Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	6.460,0	% 119,54	7.722.122,50	1,21
<b>Egipto</b>					<b>9.115.585,40</b>	<b>1,43</b>
XS2176899701	8,8750 % Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	9.200,0	% 99,08	9.115.585,40	1,43
<b>Francia</b>					<b>9.019.994,61</b>	<b>1,42</b>
FR0013522141	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 20/32	EUR	1.000,0	% 101,52	1.188.675,07	0,19
FR0013510179	2,8750 % Auchan Holding EUR MTN 20/26	EUR	4.300,0	% 105,66	5.319.403,79	0,84
FR0013524865	3,2500 % Auchan Holding EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 107,27	2.511.915,75	0,39
<b>Alemania</b>					<b>33.093.590,34</b>	<b>5,19</b>
XS2199266698	1,3750 % Bayer EUR Notes 20/32	EUR	7.600,0	% 102,40	9.112.203,17	1,43
DE0001102374	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	EUR	0,0	% 105,60	5,96	0,00
DE0001102515	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	15.000,0	% 105,17	18.471.013,84	2,90
XS2194192527	2,0000 % Infineon Technologies EUR MTN 20/32	EUR	4.400,0	% 106,96	5.510.367,37	0,86
<b>Japón</b>					<b>117.453.105,35</b>	<b>18,42</b>
JP1103291D68	0,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/23 S.329	JPY	1.000.000,0	% 102,56	9.706.822,20	1,52
JP1103341E67	0,6000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.334	JPY	1.500.000,0	% 102,76	14.588.641,81	2,29
JP1400091G59	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 16/56 S.9	JPY	471.550,0	% 93,18	4.158.930,86	0,65
JP1024011K66	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/21 S.401	JPY	1.120.800,0	% 100,17	10.626.181,16	1,67
JP1024061KB7	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/21 S.406	JPY	1.499.000,0	% 100,27	14.226.603,16	2,23
JP1051391K44	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 19/24 S.139	JPY	1.426.750,0	% 100,82	13.615.258,31	2,14
JP1024081L11	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/22 S.408	JPY	1.637.150,0	% 100,31	15.543.939,31	2,44
JP1024151L81	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/22 S.415	JPY	1.000.000,0	% 100,46	9.507.890,78	1,49
JP1051441L76	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 20/25 S.144	JPY	1.950.000,0	% 101,04	18.649.022,62	2,92
JP1201721L45	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	720.700,0	% 100,13	6.829.815,14	1,07
<b>Líbano</b>					<b>611.199,26</b>	<b>0,10</b>
XS1586230051	6,8500 % Lebanon Government USD Bonds 17/27	USD	3.685,0	% 16,59	611.199,26	0,10
<b>Luxemburgo</b>					<b>5.695.901,84</b>	<b>0,89</b>
XS2238792688	1,6250 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/50	EUR	4.800,0	% 101,35	5.695.901,84	0,89
<b>México</b>					<b>9.673.287,27</b>	<b>1,52</b>
US91087BAL45	5,0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	8.700,0	% 111,19	9.673.287,27	1,52
<b>Noruega</b>					<b>9.943.120,35</b>	<b>1,56</b>
NO0010844079	1,7500 % Norway Government NOK Bonds 19/29 S.481	NOK	40.210,0	% 110,51	4.697.478,97	0,74
NO0010875230	1,3750 % Norway Government NOK Bonds 20/30 S.482	NOK	46.170,0	% 107,48	5.245.641,38	0,82
<b>Singapur</b>					<b>47.135.192,74</b>	<b>7,39</b>
SG7U32949426	2,8750 % Singapore Government SGD Bonds 10/30	SGD	12.000,0	% 119,10	10.432.416,95	1,64

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
SG3261987691	3,3750 % Singapore Government SGD Bonds 13/33	SGD	13.825,0	% 128,48	12.966.124,33	2,03
SG3263998209	2,8750 % Singapore Government SGD Bonds 14/29	SGD	9.290,0	% 117,43	7.963.018,83	1,25
SG31A0000001	2,3750 % Singapore Government SGD Bonds 15/25	SGD	11.150,0	% 108,96	8.867.937,37	1,39
SG31A9000002	2,2500 % Singapore Government SGD Bonds 16/36	SGD	8.170,0	% 115,80	6.905.695,26	1,08
<b>Sudáfrica</b>					<b>12.949.169,45</b>	<b>2,03</b>
ZAG000106998	8,0000 % South Africa Government ZAR Bonds 13/30 S.2030	ZAR	240.000,0	% 91,13	12.949.169,45	2,03
<b>España</b>					<b>15.265.479,69</b>	<b>2,39</b>
XS2195092601	2,2500 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 20/29	EUR	7.500,0	% 102,88	9.034.035,75	1,41
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom EUR Notes 20/29	EUR	5.200,0	% 102,35	6.231.443,94	0,98
<b>Suecia</b>					<b>25.912.504,04</b>	<b>4,06</b>
SE0002829192	3,5000 % Sweden Government SEK Bonds 09/39 S.1053	SEK	32.985,0	% 157,83	5.784.550,54	0,90
SE0004517290	2,2500 % Sweden Government SEK Bonds 12/32 S.1056	SEK	63.780,0	% 125,84	8.918.476,10	1,40
SE0011281922	0,7500 % Sweden Government SEK Bonds 18/29 S.1061	SEK	93.215,0	% 108,23	11.209.477,40	1,76
<b>Países Bajos</b>					<b>38.823.471,96</b>	<b>6,09</b>
XS2185867913	1,6250 % Airbus EUR MTN 20/30	EUR	3.800,0	% 102,67	4.567.836,43	0,72
XS2152796426	2,3750 % Airbus EUR MTN 20/32	EUR	4.225,0	% 108,35	5.359.951,32	0,84
XS2185868051	2,3750 % Airbus EUR MTN 20/40	EUR	4.030,0	% 101,79	4.803.146,31	0,75
US29082HAC60	6,9500 % Embraer Netherlands Finance USD Notes 20/28	USD	3.500,0	% 101,10	3.538.552,50	0,56
XS2199351375	4,5000 % Fiat Chrysler Automobiles EUR Notes 20/28	EUR	4.550,0	% 113,85	6.065.294,69	0,95
DE000A28V319	3,3750 % JAB Holdings EUR Notes 20/35	EUR	3.400,0	% 118,54	4.719.144,11	0,74
XS2159874002	3,8750 % Lukoil Securities USD Notes 20/30	USD	9.250,0	% 105,62	9.769.546,60	1,53
<b>Ucrania</b>					<b>4.712.199,57</b>	<b>0,74</b>
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	5.100,0	% 92,40	4.712.199,57	0,74
<b>Reino Unido</b>					<b>4.270.177,78</b>	<b>0,67</b>
US034863AY62	3,9500 % Anglo American Capital USD Notes 20/50	USD	4.150,0	% 102,90	4.270.177,78	0,67
<b>EE. UU.</b>					<b>115.693.397,84</b>	<b>18,14</b>
US05526DBQ79	5,2820 % BAT Capital USD Notes 20/50	USD	5.650,0	% 118,52	6.696.421,25	1,05
US097023CV59	5,7050 % Boeing USD Notes 20/40	USD	1.300,0	% 117,27	1.524.523,65	0,24
US097023CW33	5,8050 % Boeing USD Notes 20/50	USD	4.300,0	% 120,97	5.201.551,76	0,81
US097023CX16	5,9300 % Boeing USD Notes 20/60	USD	3.200,0	% 123,68	3.957.633,92	0,62
US260543DD22	3,6000 % Dow Chemical USD Notes 20/50	USD	2.050,0	% 101,94	2.089.768,36	0,33
US37045VAU44	6,8000 % General Motors USD Notes 20/27	USD	3.200,0	% 121,79	3.897.230,72	0,61
US40434LAC90	3,4000 % HP USD Notes 20/30	USD	4.200,0	% 107,56	4.517.596,02	0,71
US871829BN62	6,6000 % Sysco USD Notes 20/50	USD	4.500,0	% 141,20	6.354.156,60	1,00
US9128283F58	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	12.270,0	% 112,70	13.827.714,54	2,17
US9128284V99	2,8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	10.210,0	% 118,37	12.085.290,10	1,89
US912828YB05	1,6250 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	18.820,0	% 109,19	20.549.087,50	3,22
US912828ZQ64	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	17.960,0	% 100,04	17.967.015,18	2,82
US91282CAE12	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/30	USD	14.000,0	% 99,83	13.975.936,80	2,19
XS2176561095	1,8500 % Verizon Communications EUR Notes 20/40	EUR	2.420,0	% 107,62	3.049.471,44	0,48
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>33.079.876,97</b>	<b>5,19</b>
<b>Bonos</b>					<b>33.079.876,97</b>	<b>5,19</b>
<b>Japón</b>					<b>7.025.991,70</b>	<b>1,10</b>
US654744AD34	4,8100 % Nissan Motor USD Notes 20/30	USD	7.000,0	% 100,37	7.025.991,70	1,10
<b>EE. UU.</b>					<b>26.053.885,27</b>	<b>4,09</b>
US00206RKF81	3,5000 % AT&T USD Notes 20/61	USD	4.500,0	% 95,42	4.294.093,05	0,67
US11135FAS02	4,3000 % Broadcom USD Notes 20/32	USD	6.000,0	% 114,96	6.897.322,80	1,08
US36166NAB91	4,4000 % GE Capital Funding USD Notes 20/30	USD	4.800,0	% 107,09	5.140.330,56	0,81
US91533BAF76	4,0000 % Upjohn USD Notes 20/50	USD	3.600,0	% 107,00	3.851.910,36	0,61



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US92556HAC16	4,9500 % ViacomCBS USD Notes 20/50	USD	5.000,0	% 117,40	5.870.228,50	0,92
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>35.924.768,07</b>	<b>5,64</b>
<b>Bonos</b>					<b>35.924.768,07</b>	<b>5,64</b>
<b>Canadá</b>					<b>35.924.768,07</b>	<b>5,64</b>
CA135087K528	1,2500 % Canada Government CAD Bonds 19/25	CAD	11.360,0	% 104,15	8.825.800,52	1,39
CA135087K379	1,5000 % Canada Government CAD Bonds 19/30	CAD	15.940,0	% 106,74	12.693.020,22	1,99
CA135087K940	0,5000 % Canada Government CAD Bonds 20/25	CAD	19.160,0	% 100,79	14.405.947,33	2,26
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>616.731.577,04</b>	<b>96,72</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>11.098.280,78</b>	<b>1,74</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>11.098.280,78</b>	<b>1,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			4.979.920,52	0,78
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			6.118.360,26	0,96
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>11.098.280,78</b>	<b>1,74</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>-2.660.870,07</b>	<b>-0,42</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-2.326.401,32</b>	<b>-0,36</b>
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					<b>-2.326.401,32</b>	<b>-0,36</b>
10-Year UK Long Gilt Futures 12/20						
Euro Bono Futures 12/20	Ctr	-103 GBP	136,56	-191.546,96	-0,03	
Euro Bono Futures 12/20	Ctr	-101 EUR	163,78	-196.445,30	-0,03	
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	-350 EUR	147,99	-1.278.135,54	-0,20	
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	-258 EUR	169,03	-477.578,21	-0,07	
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 12/20	Ctr	-76 USD	177,22	-182.695,31	-0,03	
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>-334.468,75</b>	<b>-0,06</b>
<b>Opciones de venta larga sobre futuros de bonos</b>					<b>-344.812,50</b>	<b>-0,06</b>
Put 137 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 11/20	Ctr	548 USD	0,16	-150.343,75	-0,03	
Put 139 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/20	Ctr	410 USD	0,13	-174.625,00	-0,03	
Put 99.625 Euro-Bund Options Futures 12/20	Ctr	385 USD	0,01	-19.843,75	0,00	
<b>Opciones de venta sobre futuros de bonos</b>					<b>10.343,75</b>	<b>0,00</b>
Put 99.5 Euro-Bund Options Futures 12/20	Ctr	-385 USD	0,00	10.343,75	0,00	
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>5.081.471,45</b>	<b>0,80</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>5.805.290,32</b>	<b>0,91</b>
Sold AUD / Bought USD - 13 Oct 2020	AUD	-13.174.817,51		-75.418,83	-0,01	
Sold AUD / Bought USD - 17 Mar 2021	AUD	-107.350.000,00		2.152.276,84	0,33	
Sold CAD / Bought GBP - 17 Mar 2021	CAD	-2.200.000,00		20.555,27	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 17 Mar 2021	CAD	-45.800.000,00		654.500,17	0,10	
Sold CHF / Bought USD - 30 Oct 2020	CHF	-322.011,29		1.790,69	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 17 Mar 2021	EUR	-120.000.000,00		2.239.105,21	0,35	
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-8.207.814,42		-15.618,37	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 16 Dec 2020	GBP	-1.800.000,00		37.800,17	0,01	
Sold GBP / Bought USD - 17 Mar 2021	GBP	-32.200.000,00		283.770,88	0,05	
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2020	GBP	-837.619,80		132,25	0,00	
Sold IDR / Bought USD - 17 Mar 2021	IDR	-315.350.129.000,00		-205.974,96	-0,03	
Sold INR / Bought USD - 03 Feb 2021	INR	-20.166.300,00		129,57	0,00	
Sold INR / Bought USD - 17 Mar 2021	INR	-1.427.241.700,00		42.412,22	0,01	
Sold JPY / Bought EUR - 17 Mar 2021	JPY	-246.481.300,00		12.089,20	0,00	
Sold JPY / Bought GBP - 16 Dec 2020	JPY	-300.000.000,00		-115.795,01	-0,02	
Sold JPY / Bought USD - 17 Mar 2021	JPY	-7.650.000.000,00		83.409,44	0,01	
Sold NOK / Bought EUR - 17 Mar 2021	NOK	-82.000.000,00		297.000,10	0,05	
Sold NOK / Bought SEK - 10 Nov 2020	NOK	-35.500.000,00		80.494,30	0,01	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold NOK / Bought USD - 17 Mar 2021	NOK	-12.500.000,00		70.468,29	0,01
Sold PHP / Bought USD - 17 Mar 2021	PHP	-979.278.900,00		-38.439,56	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 17 Mar 2021	SEK	-195.000.000,00		280.777,85	0,04
Sold SEK / Bought NOK - 10 Nov 2020	SEK	-34.382.985,40		-69.034,19	-0,01
Sold SEK / Bought USD - 17 Mar 2021	SEK	-33.000.000,00		82.174,87	0,01
Sold SGD / Bought USD - 16 Dec 2020	SGD	-11.650.000,00		39.691,41	0,01
Sold SGD / Bought USD - 17 Mar 2021	SGD	-53.000.000,00		295.246,15	0,04
Sold SGD / Bought USD - 30 Oct 2020	SGD	-362.361,23		74,57	0,00
Sold USD / Bought CHF - 30 Oct 2020	USD	-31.934.811,43		-135.052,60	-0,02
Sold USD / Bought CLP - 13 Oct 2020	USD	-9.300.000,00		-48.876,63	-0,01
Sold USD / Bought CLP - 17 Mar 2021	USD	-15.458.199,46		-423.953,86	-0,06
Sold USD / Bought EUR - 17 Mar 2021	USD	-1.500.000,00		3.798,93	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-484.827.075,33		-2.470,19	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2020	USD	-42.519.624,23		310.620,41	0,05
Sold USD / Bought INR - 03 Feb 2021	USD	-270.000,00		-129,57	0,00
Sold USD / Bought JPY - 17 Mar 2021	USD	-6.000.000,00		-31.155,33	0,00
Sold USD / Bought SGD - 30 Oct 2020	USD	-6.925.936,82		-21.109,37	0,00
<b>Operaciones de opciones</b>				<b>-2.003.454,03</b>	<b>-0,31</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre divisas</b>				<b>-1.192.216,24</b>	<b>-0,19</b>
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021	Ctr	80.000.000 EUR	0,02	-204.404,06	-0,03
OTC EUR Call GBP Put Strike 0.95 Jun 2021	Ctr	8.000.000 EUR	0,02	-44.461,41	-0,01
OTC EUR Call NZD Put Strike 1.8 Dec 2020	Ctr	20.000.000 EUR	0,01	-28.573,84	0,00
OTC EUR Call USD Put Strike 1.2 Apr 2021	Ctr	20.000.000 EUR	0,01	-126.431,48	-0,02
OTC EUR Call USD Put Strike 1.2 Apr 2021	Ctr	32.000.000 EUR	0,01	-200.507,95	-0,03
OTC USD Call CAD Put Strike 1.42 Nov 2020	Ctr	40.000.000 USD	0,00	-483.640,00	-0,08
OTC USD Call PHP Put Strike 50.95 Feb 2021	Ctr	22.500.000 USD	0,00	-104.197,50	-0,02
<b>Compra de opciones de venta sobre divisas</b>				<b>-1.922.229,75</b>	<b>-0,30</b>
OTC AUD Put JPY Call Strike 72 Mar 2021	Ctr	100.000.000 AUD	0,02	240.892,72	0,04
OTC AUD Put JPY Call Strike 72 Mar 2021	Ctr	11.000.000 AUD	0,02	12.890,68	0,00
OTC AUD Put USD Call Strike 0.695 Dec 2020	Ctr	50.000.000 AUD	0,01	-129.754,07	-0,02
OTC EUR Put JPY Call Strike 116.8 Jan 2021	Ctr	1.500.000 EUR	0,00	-15.870,11	0,00
OTC GBP Put USD Call Strike 1.25 Feb 2021	Ctr	100.000.000 GBP	0,02	277.918,01	0,04
OTC GBP Put USD Call Strike 1.25 Feb 2021	Ctr	10.000.000 GBP	0,02	-22.396,48	0,00
OTC USD Put JPY Call Strike 100 Nov 2020	Ctr	115.000.000 USD	0,00	-468.165,00	-0,07
OTC USD Put JPY Call Strike 100 Nov 2020	Ctr	35.000.000 USD	0,00	-30.415,00	-0,01
OTC USD Put JPY Call Strike 103 Jan 2021	Ctr	100.000.000 USD	0,01	-334.300,00	-0,05
OTC USD Put JPY Call Strike 96 Feb 2021	Ctr	17.500.000 USD	0,00	-58.327,50	-0,01
OTC USD Put JPY Call Strike 96 Feb 2021	Ctr	10.000.000 USD	0,00	-12.130,00	0,00
OTC USD Put JPY Call Strike 96 Feb 2021	Ctr	6.000.000 USD	0,00	-11.778,00	0,00
OTC USD Put JPY Call Strike 96 Feb 2021	Ctr	7.000.000 USD	0,00	-51.856,00	-0,01
OTC USD Put MXN Call Strike 19.75 Jun 2021	Ctr	200.000.000 USD	0,01	-282.200,00	-0,04
OTC USD Put MXN Call Strike 19.75 Jun 2021	Ctr	28.000.000 USD	0,01	-179.508,00	-0,03
OTC USD Put MXN Call Strike 21 Dec 2020	Ctr	60.000.000 USD	0,01	-341.520,00	-0,05
OTC USD Put MXN Call Strike 21 Dec 2020	Ctr	10.000.000 USD	0,01	-157.070,00	-0,03
OTC USD Put ZAR Call Strike 15 Jun 2021	Ctr	100.000.000 USD	0,01	-18.900,00	0,00
OTC USD Put ZAR Call Strike 15 Jun 2021	Ctr	15.000.000 USD	0,01	-64.335,00	-0,01
OTC USD Put ZAR Call Strike 16 Dec 2020	Ctr	50.000.000 USD	0,01	-222.150,00	-0,04
OTC USD Put ZAR Call Strike 16 Dec 2020	Ctr	7.000.000 USD	0,01	-53.256,00	-0,01
<b>Opciones adquiridas sobre swaps de tipos de interés (swaptions)</b>				<b>-281.584,66</b>	<b>-0,04</b>
Call 0.0075% [GBP Pay / 6M LIBOR - 19 May 2021] Exp. 19.May.2021	Ctr	2.000.000 GBP	3,43	-3.827,44	0,00
Call 0.0075% [GBP Pay / 6M LIBOR - 19 May 2021] Exp. 19.May.2021	Ctr	3.000.000 GBP	3,43	-24.589,63	0,00
Call 0.0075% [GBP Pay / 6M LIBOR - 19 May 2021] Exp. 19.May.2021	Ctr	10.250.000 GBP	3,43	-98.648,71	-0,01
Call 0.01% [USD Pay / 3M LIBOR - 19 Aug 2021] Exp. 19.Aug.2021	Ctr	47.000.000 USD	1,40	21.450,80	0,00
Call 1% [EUR Pay / 6M EURIBOR - 19 Aug 2021] Exp. 19.Aug.2021	Ctr	33.000.000 EUR	0,91	-175.969,68	-0,03
<b>Opciones vendidas sobre swaps de tipos de interés (swaptions)</b>				<b>106.064,58</b>	<b>0,02</b>
Call 0.0035% [EUR Pay / EURIBOR - 19 Aug 2021] Exp. 19.Aug.2021	Ctr	-33.000.000 EUR	0,29	81.533,19	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
Call 0.0125% [GBP Pay / LIBOR - 19 May 2021] Exp. 19.May.2021		Ctr	-2.000.000	GBP	0,81	3.630,50	0,00
Call 0.0125% [GBP Pay / LIBOR - 19 May 2021] Exp. 19.May.2021		Ctr	-3.000.000	GBP	0,81	16.293,28	0,00
Call 0.0125% [GBP Pay / LIBOR - 19 May 2021] Exp. 19.May.2021		Ctr	-10.250.000	GBP	0,81	35.608,81	0,01
Call 0.0135% [USD Pay / LIBOR - 19 Aug 2021] Exp. 19.Aug.2021		Ctr	-47.000.000	USD	0,65	-31.001,20	0,00
<b>Opciones de compra a corto plazo sobre divisas</b>						<b>502.755,07</b>	<b>0,08</b>
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021		Ctr	-80.000.000	EUR	0,01	79.863,82	0,01
OTC EUR Call GBP Put Strike 1 Jun 2021		Ctr	-8.000.000	EUR	0,01	27.278,77	0,01
OTC EUR Call NZD Put Strike 1.85 Dec 2020		Ctr	-20.000.000	EUR	0,00	24.892,62	0,00
OTC EUR Call USD Put Strike 1.25 Apr 2021		Ctr	-20.000.000	EUR	0,00	70.408,52	0,01
OTC EUR Call USD Put Strike 1.25 Apr 2021		Ctr	-32.000.000	EUR	0,00	98.231,34	0,02
OTC USD Call CAD Put Strike 1.48 Nov 2020		Ctr	-40.000.000	USD	0,00	202.080,00	0,03
<b>Opciones de venta sobre divisas</b>						<b>783.756,97</b>	<b>0,12</b>
OTC AUD Put JPY Call Strike 67 Mar 2021		Ctr	-100.000.000	AUD	0,01	-82.928,61	-0,01
OTC AUD Put JPY Call Strike 67 Mar 2021		Ctr	-11.000.000	AUD	0,01	-5.263,29	0,00
OTC AUD Put USD Call Strike 0.645 Dec 2020		Ctr	-50.000.000	AUD	0,00	69.789,11	0,01
OTC EUR Put JPY Call Strike 116.8 Jan 2021		Ctr	-1.500.000	EUR	0,00	59.017,00	0,01
OTC GBP Put USD Call Strike 1.2 Feb 2021		Ctr	-100.000.000	GBP	0,01	-131.263,21	-0,02
OTC GBP Put USD Call Strike 1.2 Feb 2021		Ctr	-10.000.000	GBP	0,01	24.016,97	0,00
OTC USD Put JPY Call Strike 100 Jan 2021		Ctr	-100.000.000	USD	0,00	186.600,00	0,03
OTC USD Put MXN Call Strike 19.25 Jun 2021		Ctr	-200.000.000	USD	0,00	114.000,00	0,02
OTC USD Put MXN Call Strike 19.25 Jun 2021		Ctr	-28.000.000	USD	0,00	105.840,00	0,02
OTC USD Put MXN Call Strike 20.4 Dec 2020		Ctr	-60.000.000	USD	0,00	146.280,00	0,02
OTC USD Put MXN Call Strike 20.4 Dec 2020		Ctr	-10.000.000	USD	0,00	81.330,00	0,01
OTC USD Put ZAR Call Strike 14.5 Jun 2021		Ctr	-100.000.000	USD	0,01	24.400,00	0,00
OTC USD Put ZAR Call Strike 14.5 Jun 2021		Ctr	-15.000.000	USD	0,01	41.760,00	0,01
OTC USD Put ZAR Call Strike 15.5 Dec 2020		Ctr	-50.000.000	USD	0,00	120.100,00	0,02
OTC USD Put ZAR Call Strike 15.5 Dec 2020		Ctr	-7.000.000	USD	0,00	30.079,00	0,00
<b>Operaciones de swaps</b>						<b>1.279.635,16</b>	<b>0,20</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>						<b>14.042,29</b>	<b>0,00</b>
<b>Vendedor de protección</b>							
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% 20 Jun 2025		EUR	3.000.000,00			14.042,29	0,00
<b>Swaps de tipos de interés</b>						<b>1.265.592,87</b>	<b>0,20</b>
Inf. swap EUR Pay 0.35% / Receive 12M CPTFE - 15 Jun 2023		EUR	15.000.000,00			35.581,45	0,01
Inf. swap EUR Pay 0.36% / Receive 12M CPTFE - 15 Jun 2023		EUR	30.000.000,00			65.563,53	0,01
Inf. swap EUR Pay 0.61% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	20.000.000,00			-18.246,53	0,00
Inf. swap EUR Pay 0.62% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	9.000.000,00			-13.750,17	0,00
Inf. swap EUR Pay 0.63% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	4.000.000,00			-8.574,09	0,00
Inf. swap EUR Pay 0.70% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	13.500.000,00			-88.882,85	-0,01
Inf. swap EUR Pay 0.70% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	13.500.000,00			-88.882,85	-0,01
Inf. swap EUR Pay 0.74% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	8.000.000,00			-71.460,66	-0,01
Inf. swap EUR Pay 0.74% / Receive 12M CPTFE - 15 Sep 2025		EUR	15.000.000,00			-143.415,37	-0,02
Inf. swap EUR Pay 0.75% / Receive 12M CPTFE - 15 Sep 2025		EUR	54.000.000,00			-551.407,23	-0,09
Inf. swap EUR Pay 0.76% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	30.500.000,00			-310.189,51	-0,05
Inf. swap EUR Pay 0.76% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	14.500.000,00			-147.467,15	-0,02
Inf. swap EUR Pay 0.77% / Receive 12M CPTFE - 15 Jul 2025		EUR	7.000.000,00			-75.525,06	-0,01
Inf. swap EUR Pay 0.77% / Receive 12M CPTFE - 15 Jun 2030		EUR	7.000.000,00			63.920,32	0,01
Inf. swap EUR Pay 0.79% / Receive 12M CPTFE - 15 Jun 2030		EUR	7.600.000,00			54.555,76	0,01
Inf. swap EUR Pay 0.84% / Receive 12M CPTFE - 15 Jun 2030		EUR	2.200.000,00			-11,77	0,00
Inf. swap EUR Receive 0.20% / Pay 12M CPTFE - 15 Jun 2022		EUR	30.000.000,00			-76.253,27	-0,01
Inf. swap EUR Receive 0.20% / Pay 12M CPTFE - 15 Jun 2022		EUR	15.000.000,00			-37.683,01	-0,01
Inf. swap GBP Receive 2.40% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2022		GBP	4.000.000,00			-21.982,60	0,00
Inf. swap GBP Receive 2.50% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2022		GBP	640.000,00			-557,86	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.00% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2025		GBP	21.000.000,00			-351.750,99	-0,05
Inf. swap GBP Receive 3.05% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2025		GBP	4.000.000,00			-56.796,49	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.10% / Pay 12M UKRPI - 15 Jun 2025		GBP	12.000.000,00			-241.097,06	-0,04
Inf. swap GBP Receive 3.12% / Pay 12M UKRPI - 15 Jun 2025		GBP	12.000.000,00			-225.843,29	-0,04

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Inf. swap GBP Receive 3.14% / Pay 12M UKRPI - 15 Jun 2025	GBP	21.000.000,00		-358.587,57	-0,06
Inf. swap GBP Receive 3.15% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2025	GBP	460.000,00		-2.620,13	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.15% / Pay 12M UKRPI - 15 May 2025	GBP	8.000.000,00		-62.574,11	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.25% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2030	GBP	1.000.000,00		-38.511,49	-0,01
Inf. swap GBP Receive 3.28% / Pay 12M UKRPI - 15 May 2027	GBP	11.000.000,00		-103.002,70	-0,02
Inf. swap GBP Receive 3.29% / Pay 12M UKRPI - 15 Jul 2025	GBP	9.000.000,00		-127.111,12	-0,02
Inf. swap GBP Receive 3.31% / Pay 12M UKRPI - 15 Jul 2025	GBP	52.000.000,00		-681.189,46	-0,11
Inf. swap GBP Receive 3.32% / Pay 12M UKRPI - 15 Nov 2021	GBP	3.200.000,00		93.780,45	0,02
Inf. swap GBP Receive 3.33% / Pay 12M UKRPI - 15 Jul 2025	GBP	10.000.000,00		-112.704,29	-0,02
Inf. swap GBP Receive 3.34% / Pay 12M UKRPI - 15 Jul 2025	GBP	51.000.000,00		-526.242,27	-0,08
Inf. swap GBP Receive 3.35% / Pay 12M UKRPI - 15 Apr 2030	GBP	120.000,00		-1.531,46	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.45% / Pay 12M UKRPI - 15 Aug 2027	GBP	33.000.000,00		-377.912,74	-0,06
Inf. swap GBP Receive 3.47% / Pay 12M UKRPI - 15 Sep 2025	GBP	30.000.000,00		128.936,37	0,02
Inf. swap GBP Receive 3.48% / Pay 12M UKRPI - 15 Sep 2025	GBP	35.000.000,00		168.464,10	0,03
Inf. swap GBP Receive 3.53% / Pay 12M UKRPI - 15 Nov 2029	GBP	600.000,00		18.405,64	0,00
Inf. swap GBP Receive 3.55% / Pay 12M UKRPI - 15 Nov 2024	GBP	2.300.000,00		84.420,16	0,01
Inf. swap USD Pay 0.02% / Receive 12M USCPI - 21 Apr 2022	USD	23.000.000,00		497.691,71	0,08
Inf. swap USD Pay 0.06% / Receive 12M USCPI - 07 Apr 2022	USD	12.000.000,00		244.702,56	0,04
Inf. swap USD Pay 0.29% / Receive 12M USCPI - 23 Mar 2022	USD	11.000.000,00		334.481,51	0,05
Inf. swap USD Pay 0.77% / Receive 12M USCPI - 21 Apr 2025	USD	11.000.000,00		443.705,46	0,07
Inf. swap USD Pay 0.85% / Receive 12M USCPI - 06 May 2025	USD	13.000.000,00		485.351,88	0,08
Inf. swap USD Pay 0.95% / Receive 12M USCPI - 21 May 2025	USD	9.700.000,00		345.067,41	0,05
Inf. swap USD Pay 1.32% / Receive 12M USCPI - 11 May 2030	USD	7.000.000,00		382.749,71	0,06
Inf. swap USD Pay 1.33% / Receive 12M USCPI - 06 May 2030	USD	7.000.000,00		364.697,27	0,06
Inf. swap USD Pay 1.36% / Receive 12M USCPI - 27 May 2030	USD	15.000.000,00		810.041,40	0,13
Inf. swap USD Pay 1.48% / Receive 12M USCPI - 07 Jul 2025	USD	14.000.000,00		304.782,24	0,05
Inf. swap USD Pay 1.59% / Receive 12M USCPI - 29 Jun 2030	USD	14.500.000,00		594.560,61	0,09
Inf. swap USD Pay 1.63% / Receive 12M USCPI - 26 Jun 2030	USD	12.500.000,00		443.629,87	0,07
Inf. swap USD Pay 1.65% / Receive 12M USCPI - 31 Jul 2025	USD	93.000.000,00		1.366.222,08	0,21
Inf. swap USD Pay 1.77% / Receive 12M USCPI - 08 Sep 2025	USD	8.000.000,00		21.612,48	0,00
Inf. swap USD Pay 1.79% / Receive 12M USCPI - 17 Sep 2025	USD	24.000.000,00		9.609,12	0,00
Inf. swap USD Pay 1.82% / Receive 12M USCPI - 17 Sep 2025	USD	56.000.000,00		-67.234,16	-0,01
IRS CZK Pay 0.59% / Receive 6M PRIBOR - 15 Jul 2025	CZK	60.000.000,00		-1.100,72	0,00
IRS CZK Pay 0.64% / Receive 6M PRIBOR - 10 Aug 2025	CZK	150.000.000,00		-17.757,69	0,00
IRS CZK Pay 0.64% / Receive 6M PRIBOR - 10 Aug 2025	CZK	59.000.000,00		-6.669,00	0,00
IRS CZK Pay 0.65% / Receive 6M PRIBOR - 06 Aug 2025	CZK	95.000.000,00		-12.884,10	0,00
IRS CZK Pay 0.65% / Receive 6M PRIBOR - 07 Aug 2025	CZK	95.000.000,00		-13.355,38	0,00
IRS CZK Pay 0.66% / Receive 6M PRIBOR - 07 Aug 2025	CZK	95.000.000,00		-15.384,10	0,00
IRS CZK Pay 0.73% / Receive 6M PRIBOR - 13 Aug 2025	CZK	125.000.000,00		-38.173,48	-0,01
IRS CZK Pay 0.74% / Receive 6M PRIBOR - 13 Aug 2025	CZK	70.000.000,00		-22.727,09	0,00
IRS CZK Pay 0.75% / Receive 6M PRIBOR - 18 Aug 2025	CZK	113.000.000,00		-39.038,17	-0,01
IRS CZK Pay 0.76% / Receive 6M PRIBOR - 21 Aug 2025	CZK	65.000.000,00		-23.965,70	0,00
IRS CZK Pay 0.83% / Receive 6M PRIBOR - 27 Aug 2025	CZK	50.000.000,00		-25.966,74	0,00
IRS CZK Pay 1.13% / Receive 6M PRIBOR - 11 Sep 2030	CZK	90.000.000,00		-20.940,71	0,00
IRS CZK Pay 1.14% / Receive 6M PRIBOR - 11 Sep 2030	CZK	245.000.000,00		-62.405,65	-0,01
IRS CZK Pay 1.24% / Receive 6M PRIBOR - 11 Sep 2030	CZK	210.000.000,00		-98.853,25	-0,02
IRS EUR Receive 0.15% / Pay 6M EURIBOR - 06 Jul 2030	EUR	1.350.000,00		17.758,82	0,00
IRS EUR Receive 0.17% / Pay 6M EURIBOR - 07 Jul 2030	EUR	1.350.000,00		14.002,91	0,00
IRS EUR Receive 0.33% / Pay 6M EURIBOR - 26 Jun 2025	EUR	2.700.000,00		16.658,17	0,00
IRS EUR Receive 0.36% / Pay 6M EURIBOR - 08 Jul 2025	EUR	13.500.000,00		62.097,03	0,01
IRS EUR Receive 0.39% / Pay 6M EURIBOR - 05 Aug 2025	EUR	7.000.000,00		18.327,14	0,00
IRS EUR Receive 0.40% / Pay 6M EURIBOR - 07 Aug 2025	EUR	5.000.000,00		12.484,78	0,00
IRS EUR Receive 0.40% / Pay 6M EURIBOR - 11 Aug 2025	EUR	6.000.000,00		15.206,05	0,00
IRS EUR Receive 0.41% / Pay 6M EURIBOR - 06 Aug 2025	EUR	5.000.000,00		7.658,82	0,00
IRS EUR Receive 0.41% / Pay 6M EURIBOR - 06 Aug 2025	EUR	5.000.000,00		7.514,58	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
IRS NZD Pay 0.20% / Receive 3M NZDBB - 17 Aug 2025	NZD	16.000.000,00		-39.837,10	-0,01
IRS NZD Pay 0.24% / Receive 3M NZDBB - 18 Aug 2025	NZD	25.000.000,00		-97.640,05	-0,02
IRS NZD Pay 0.26% / Receive 3M NZDBB - 14 Aug 2025	NZD	3.000.000,00		-12.808,31	0,00
IRS NZD Pay 0.51% / Receive 3M NZDBB - 27 Aug 2030	NZD	3.600.000,00		-1.045,54	0,00
IRS NZD Pay 0.58% / Receive 3M NZDBB - 17 Aug 2030	NZD	8.000.000,00		-43.163,47	-0,01
IRS NZD Pay 0.64% / Receive 3M NZDBB - 14 Aug 2030	NZD	1.500.000,00		-13.987,08	0,00
IRS NZD Pay 0.64% / Receive 3M NZDBB - 18 Aug 2030	NZD	12.500.000,00		-113.178,60	-0,02
IRS NZD Pay 0.68% / Receive 3M NZDBB - 13 Aug 2030	NZD	3.000.000,00		-35.075,68	-0,01
IRS PLN Pay 0.28% / Receive 3M WIBOR - 15 Jun 2022	PLN	60.000.000,00		-21.303,63	0,00
IRS PLN Pay 0.32% / Receive 3M WIBOR - 15 Jun 2022	PLN	40.000.000,00		-18.341,96	0,00
IRS PLN Pay 0.34% / Receive 3M WIBOR - 15 Jun 2022	PLN	100.000.000,00		-49.735,75	-0,01
IRS PLN Pay 0.48% / Receive 6M WIBOR - 06 Aug 2025	PLN	22.000.000,00		1.649,86	0,00
IRS PLN Pay 0.48% / Receive 6M WIBOR - 06 Aug 2025	PLN	22.000.000,00		2.611,27	0,00
IRS PLN Pay 0.49% / Receive 6M WIBOR - 07 Aug 2025	PLN	22.000.000,00		1.035,22	0,00
IRS PLN Pay 0.49% / Receive 6M WIBOR - 11 Aug 2025	PLN	24.500.000,00		747,49	0,00
IRS PLN Pay 0.50% / Receive 6M WIBOR - 05 Aug 2025	PLN	32.000.000,00		-6.257,95	0,00
IRS PLN Pay 0.53% / Receive 6M WIBOR - 26 Jun 2025	PLN	12.000.000,00		-7.139,22	0,00
IRS PLN Pay 0.59% / Receive 6M WIBOR - 08 Jul 2025	PLN	60.000.000,00		-76.416,43	-0,01
IRS PLN Pay 0.68% / Receive 6M WIBOR - 31 Aug 2025	PLN	25.000.000,00		-59.411,81	-0,01
IRS PLN Pay 0.68% / Receive 6M WIBOR - 31 Aug 2025	PLN	25.000.000,00		-59.411,81	-0,01
IRS PLN Pay 0.69% / Receive 6M WIBOR - 21 Aug 2025	PLN	37.000.000,00		-89.731,59	-0,01
IRS PLN Pay 0.72% / Receive 6M WIBOR - 28 Aug 2025	PLN	30.000.000,00		-84.641,73	-0,01
IRS PLN Pay 0.74% / Receive 6M WIBOR - 27 Aug 2025	PLN	16.000.000,00		-48.702,85	-0,01
IRS PLN Pay 0.88% / Receive 6M WIBOR - 06 Jul 2030	PLN	3.000.000,00		1.748,79	0,00
IRS PLN Pay 0.90% / Receive 6M WIBOR - 06 Jul 2030	PLN	3.500.000,00		315,31	0,00
IRS PLN Pay 0.92% / Receive 6M WIBOR - 06 Jul 2030	PLN	6.000.000,00		-2.416,49	0,00
IRS PLN Pay 1.16% / Receive 6M WIBOR - 17 Mar 2031	PLN	32.000.000,00		-141.123,01	-0,02
IRS PLN Pay 1.54% / Receive 6M WIBOR - 08 Sep 2030	PLN	23.000.000,00		-55.602,45	-0,01
IRS USD Pay 1.01% / Receive 3M LIBOR - 03 Jun 2051	USD	2.500.000,00		58.785,60	0,01
IRS USD Pay 1.92% / Receive 3M LIBOR - 06 Nov 2050	USD	1.350.000,00		-301.239,57	-0,05
IRS USD Receive 0.46% / Pay 3M LIBOR - 03 Jun 2026	USD	13.000.000,00		46.212,14	0,01
IRS USD Receive 1.58% / Pay 3M LIBOR - 06 Nov 2025	USD	6.190.000,00		384.678,97	0,06
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>2.420.601,38</b>	<b>0,38</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>USD</b>			<b>7.380.271,77</b>	<b>1,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>USD</b>			<b>637.630.730,97</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

30.09.2020

Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones

- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	98,37
- Clase PT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	1.262,18
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	125,95
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	125,93
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	125,95
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	1.263,73
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	979,48
- Clase PT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	1.052,88
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 9GQ/ISIN: LU2207541546	98,66
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	125,81
- Clase WT6 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	98,31
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	126.576,62
- Clase W6 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	99,19
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	126.181,13
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	98,58
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	1.270,62
- Clase WT6 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	98,44
- Clase WT9 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	127.528,42
- Clase W6 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	98,33
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	9,81
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	10,65
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P NQ7/ISIN: LU2028105430	1.228,63
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	1.057,25
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	12,80
- Clase WT6 (USD) (acumulación) WKN: A2P 8HJ/ISIN: LU2202892738	98,46
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	128.658,57
- Clase W6 (USD) (distribución) WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	100,08
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	128.297,17
Acciones en circulación	2.864.801
- Clase AT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	17.706
- Clase PT2 (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	18.788
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	25.593
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	86.750
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	309.200
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	78.574
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	1.544
- Clase PT2 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	18.439

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 9GQ/ISIN: LU2207541546	158.900
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	387.963
- Clase WT6 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	100
- Clase WT9 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	894
- Clase W6 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	18.387
- Clase W9 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	427
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	90
- Clase W (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	21.173
- Clase WT6 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	7.172
- Clase WT9 (H2-GBP) (acumulación) WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	35
- Clase W6 (H2-GBP) (distribución) WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	90
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación) WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	915.651
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	27.118
- Clase I14 (USD) (distribución) WKN: A2P NQ7/ISIN: LU2028105430	1
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	7.489
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	740.916
- Clase WT6 (USD) (acumulación) WKN: A2P 8HJ/ISIN: LU2202892738	12
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	81
- Clase W6 (USD) (distribución) WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	21.270
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	438
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	637,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	22,23
Japón	19,52
Australia	9,05
Singapur	7,39
Países Bajos	6,09
Canadá	5,64
Alemania	5,19
Suecia	4,06
Brasil	2,89
España	2,39
Sudáfrica	2,03
Otros países	10,24
Otros activos netos	3,28
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	3.400.047,59
- operaciones de swap	868.976,16
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	61.973,71
- tipo de interés negativo	-13.569,25
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.317.428,21</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	-1.022.006,18
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-51.923,81
Comisión de rendimiento	-57,59
Comisión única	-868.143,06
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.942.130,64</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>2.375.297,57</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-2.120.621,57
- divisas	101.139,70
- contratos de divisas a plazo	368.864,96
- operaciones de opciones	-175.237,38
- operaciones de valores	12.271.757,42
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	2.221.725,03
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>15.042.925,73</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-2.326.401,32
- divisas	1.899,63
- contratos de divisas a plazo	5.805.290,32
- operaciones de opciones	-2.337.922,78
- operaciones de valores	9.318.954,61
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	1.279.635,16
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>26.784.381,35</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



## Composición del patrimonio neto del Fondo

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	616.731.577,04
(Precio de compra USD 607.412.622,43)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	11.098.280,78
Primas pagadas por la compra de opciones	17.397.412,68
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	209.538,75
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.631.501,04
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	123.769,31
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	926.215,74
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	63.337.838,61
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	2.206.528,89
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	8.046.068,33
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	6.988.318,79
<b>Activo total</b>	<b>730.697.049,96</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-7.624.308,67
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	-471,33
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	-182.450,39
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-365.141,34
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-69.769.571,29
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-304.061,34
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-4.544.451,67
- operaciones de futuros	-2.326.401,32
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-6.766.433,17
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-1.183.028,47
<b>Pasivo total</b>	<b>-93.066.318,99</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>637.630.730,97</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	639.131.336,05
Reembolsos	-28.284.986,43
Resultado de las operaciones	26.784.381,35
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>637.630.730,97</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	2.936.506
- reembolsado	-71.705
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>2.864.801</b>

# Allianz Strategy Select 30

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>165.798.306,74</b>	<b>92,82</b>
<b>Bonos</b>					<b>165.798.306,74</b>	<b>92,82</b>
<b>Bélgica</b>					<b>20.104.020,40</b>	<b>11,25</b>
BE0312776488	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.05.2021 S.12M	EUR	4.000,0	% 100,37	4.014.766,00	2,25
BE0312777494	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2021 S.12M	EUR	8.000,0	% 100,50	8.040.304,80	4,50
BE0312778500	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.09.2021 S.12M	EUR	8.000,0	% 100,61	8.048.949,60	4,50
<b>Francia</b>					<b>27.585.121,60</b>	<b>15,44</b>
FR0125848475	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.11.2020	EUR	2.000,0	% 100,06	2.001.119,00	1,12
FR0125848483	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 02.12.2020	EUR	5.000,0	% 100,10	5.005.041,50	2,80
FR0125848699	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.03.2021	EUR	6.500,0	% 100,29	6.519.007,30	3,65
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021	EUR	8.000,0	% 100,38	8.030.684,00	4,50
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	6.000,0	% 100,49	6.029.269,80	3,37
<b>Italia</b>					<b>22.038.182,30</b>	<b>12,34</b>
IT0005389561	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.11.2020	EUR	7.000,0	% 100,06	7.004.155,90	3,92
IT0005394421	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2020	EUR	8.000,0	% 100,10	8.007.824,00	4,48
IT0005412579	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.06.2021	EUR	7.000,0	% 100,37	7.026.202,40	3,94
<b>Portugal</b>					<b>37.271.389,40</b>	<b>20,87</b>
PTPBTIGE0033	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.03.2021	EUR	17.000,0	% 100,49	17.083.289,80	9,57
PTPBDTGE0046	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.05.2021	EUR	4.000,0	% 100,87	4.034.947,60	2,26
PTPBTEGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.07.2021	EUR	8.000,0	% 100,92	8.073.275,20	4,52
PTPBTAAGE0056	0,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Zero-Coupon Bonds 17.09.2021	EUR	8.000,0	% 101,00	8.079.876,80	4,52
<b>España</b>					<b>41.281.903,88</b>	<b>23,11</b>
ES0L02010095	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2020	EUR	7.200,0	% 100,02	7.201.082,88	4,03
ES0L02012042	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 04.12.2020	EUR	5.000,0	% 100,09	5.004.691,50	2,80
ES0L02103056	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.03.2021	EUR	15.000,0	% 100,20	15.030.559,50	8,42
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	14.000,0	% 100,33	14.045.570,00	7,86
<b>Países Bajos</b>					<b>17.517.689,16</b>	<b>9,81</b>
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	17.000,0	% 103,05	17.517.689,16	9,81
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>165.798.306,74</b>	<b>92,82</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>13.220.389,85</b>	<b>7,40</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>13.220.389,85</b>	<b>7,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			7.683.643,87	4,30
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			5.536.745,98	3,10
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>13.220.389,85</b>	<b>7,40</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-381.984,87</b>	<b>-0,21</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-381.984,87</b>	<b>-0,21</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>502.905,00</b>	<b>0,28</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	97 EUR	112,31	-945,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	56 EUR	223,70	176.480,00	0,10
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	156 EUR	135,25	6.700,00	0,00
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	121 EUR	147,89	222.820,00	0,12
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	93 EUR	168,92	97.850,00	0,06
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-1.067.664,06</b>	<b>-0,60</b>
MSCI EAFE Index Futures 12/20	Ctr	201 USD	1.856,10	-486.693,22	-0,27
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	200 USD	3.321,80	-580.970,84	-0,33
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>182.774,19</b>	<b>0,11</b>
CHF Currency Futures 12/20	Ctr	-30 USD	1,09	65.390,50	0,04
EUR Currency Futures 12/20	Ctr	-46 USD	1,17	93.639,20	0,05
Euro Currency Futures 12/20	Ctr	-29 USD	94,73	-11.358,20	0,00
GBP Currency Futures 12/20	Ctr	-56 USD	1,29	35.102,69	0,02
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-381.984,87</b>	<b>-0,21</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>-23.031,05</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>178.613.680,67</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	996,00	--
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	1.079,71	1.065,90
Acciones en circulación	166.597	32.883
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	15.083	--
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	151.514	32.883
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	0,0	35,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
España	23,11
Portugal	20,87
Francia	15,44
Italia	12,34
Bélgica	11,25
Países Bajos	9,81
Otros activos netos	7,18
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.010.810,04
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	8.796,32
- tipo de interés negativo	-30.362,25
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>989.244,11</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-12.926,45
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-299.985,46
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-313.536,59</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>675.707,52</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	3.788.552,72
- divisas	-361.514,44
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.489.217,82
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>2.613.527,98</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-188.919,15
- divisas	27.787,39
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	208.333,39
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.660.729,61</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	165.798.306,74
(Precio de compra EUR 165.575.684,08)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	13.220.389,85
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	118.068,77
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	697.982,39
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>179.834.747,75</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-93.892,54
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-47.207,28
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-1.079.967,26
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.221.067,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>178.613.680,67</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	35.049.605,87
Suscripciones	153.658.759,06
Reembolsos	-12.755.413,87
Resultado de las operaciones	2.660.729,61
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>178.613.680,67</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	32.883
- emitido	145.259
- reembolsado	-11.545
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>166.597</b>

# Allianz Strategy Select 50

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.737.510.051,55</b>	<b>96,77</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.737.510.051,55</b>	<b>96,77</b>
<b>Bélgica</b>					<b>110.637.979,00</b>	<b>6,16</b>
BE0312778500	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	EUR	90.000,0	% 100,61	90.550.683,00	5,04
BE0312776488	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.05.2021	EUR	10.000,0	% 100,37	10.036.915,00	0,56
BE0312777494	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2021	EUR	10.000,0	% 100,50	10.050.381,00	0,56
<b>Francia</b>					<b>322.921.847,60</b>	<b>17,98</b>
FR0125848483	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 02.12.2020 *	EUR	92.000,0	% 100,10	92.092.763,60	5,13
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	30.000,0	% 100,49	30.146.349,00	1,68
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021 *	EUR	70.000,0	% 100,38	70.268.485,00	3,91
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	70.000,0	% 100,34	70.238.798,00	3,91
FR0125848699	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.03.2021	EUR	60.000,0	% 100,29	60.175.452,00	3,35
<b>Italia</b>					<b>290.496.000,00</b>	<b>16,18</b>
IT0005419038	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	20.000,0	% 100,30	20.060.200,00	1,12
IT0005397655	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2021	EUR	120.000,0	% 100,13	120.159.204,00	6,69
IT0005410920	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2021	EUR	80.000,0	% 100,26	80.208.136,00	4,47
IT0005394421	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2020	EUR	70.000,0	% 100,10	70.068.460,00	3,90
<b>Portugal</b>					<b>342.852.239,00</b>	<b>19,10</b>
PTPBTEGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.07.2021	EUR	90.000,0	% 100,92	90.824.346,00	5,06
PTPBTEGE0033	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2021	EUR	70.000,0	% 100,49	70.342.958,00	3,92
PTPBDTGE0046	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.05.2021	EUR	90.000,0	% 100,87	90.786.321,00	5,06
PTPBTEGE0056	0,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Zero-Coupon Bonds 17.09.2021	EUR	90.000,0	% 101,00	90.898.614,00	5,06
<b>España</b>					<b>486.240.065,00</b>	<b>27,08</b>
ES0L02103056	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.03.2021	EUR	70.000,0	% 100,20	70.142.611,00	3,91
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	130.000,0	% 100,33	130.423.150,00	7,26
ES0L02010095	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2020	EUR	85.000,0	% 100,02	85.012.784,00	4,73
ES0L02102124	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2021	EUR	100.000,0	% 100,18	100.184.400,00	5,58
ES0L02104161	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2021	EUR	100.000,0	% 100,48	100.477.120,00	5,60
<b>Países Bajos</b>					<b>184.361.920,95</b>	<b>10,27</b>
NL0015285826	0,0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 29.06.2021	EUR	40.000,0	% 100,45	40.181.900,00	2,24
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	139.919,5	% 103,05	144.180.020,95	8,03
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.737.510.051,55</b>	<b>96,77</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>72.107.041,08</b>	<b>4,01</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>72.107.041,08</b>	<b>4,01</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			61.660.586,84	3,43
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			10.446.454,24	0,58
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>72.107.041,08</b>	<b>4,01</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-11.832.411,74</b>	<b>-0,66</b>	
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-11.832.411,74</b>	<b>-0,66</b>	
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>3.805.650,00</b>	<b>0,21</b>	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	720 EUR	112,31	-7.200,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	415 EUR	223,70	1.320.900,00	0,07	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	1.153 EUR	135,25	46.120,00	0,00	
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	898 EUR	147,89	1.697.220,00	0,10	
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	685 EUR	168,92	748.610,00	0,04	
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-18.768.963,15</b>	<b>-1,04</b>	
MSCI EAFE Index Futures 12/20	Ctr	3.361 USD	1.856,10	-8.332.865,68	-0,46	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	3.334 USD	3.321,80	-10.436.097,47	-0,58	
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>3.130.901,41</b>	<b>0,17</b>	
CHF Currency Futures 12/20	Ctr	-507 USD	1,09	1.121.300,28	0,06	
EUR Currency Futures 12/20	Ctr	-770 USD	1,17	1.609.300,24	0,09	
GBP Currency Futures 12/20	Ctr	-935 USD	1,29	613.896,69	0,03	
JPY Currency Futures 12/20	Ctr	-476 USD	94,73	-213.595,80	-0,01	
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-11.832.411,74</b>	<b>-0,66</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>-2.344.130,10</b>	<b>-0,12</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>1.795.440.550,79</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	1.189,16	1.175,28	1.146,15
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	1.057,56	1.045,22	1.019,27
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	1.208,80	1.185,77	1.147,70
Acciones en circulación	1.519.245	1.276.593	955.364
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	407.185	364.851	307.083
- Clase IT4 (EUR) (acumulación) WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	218.365	147.239	23.754
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	893.695	764.503	624.526
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	1.795,4	1.489,2	1.092,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
España	27,08
Portugal	19,10
Francia	17,98
Italia	16,18
Países Bajos	10,27
Bélgica	6,16
Otros activos netos	3,23
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	14.960.937,38
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-966.104,55
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>13.994.832,83</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-168.783,46
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-8.861.823,01
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-9.031.231,15</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>4.963.601,68</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	42.512.803,45
- divisas	-147.910,48
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-22.765.231,90
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>24.563.262,75</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	1.654.634,15
- divisas	-20.327,98
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.899.528,82
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>28.097.097,74</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.737.510.051,55
(Precio de compra EUR 1.734.978.991,73)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	72.107.041,08
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	971.769,49
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	310.879,27
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	7.157.347,21
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>1.818.057.088,60</b>
Pasivo bancario	-2.785.807,08
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-840.971,78
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-18.989.758,95
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-22.616.537,81</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.795.440.550,79</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.489.227.560,36
Suscripciones	333.406.235,91
Reembolsos	-55.290.343,22
Resultado de las operaciones	28.097.097,74
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.795.440.550,79</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.276.593
- emitido	289.601
- reembolsado	-46.949
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.519.245</b>

# Allianz Strategy Select 75

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>230.929.204,06</b>	<b>96,00</b>
<b>Bonos</b>					<b>230.929.204,06</b>	<b>96,00</b>
<b>Bélgica</b>					<b>19.095.208,50</b>	<b>7,94</b>
BE0312778500	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.09.2021	EUR	7.000,0	% 100,61	7.042.830,90	2,93
BE0312776488	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 13.05.2021	EUR	6.000,0	% 100,37	6.022.149,00	2,50
BE0312777494	0,0000 % Belgium Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2021	EUR	6.000,0	% 100,50	6.030.228,60	2,51
<b>Francia</b>					<b>46.127.846,10</b>	<b>19,18</b>
FR0125848483	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 02.12.2020 *	EUR	20.000,0	% 100,10	20.020.166,00	8,32
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	12.000,0	% 100,49	12.058.539,60	5,01
FR0126001793	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.05.2021 *	EUR	9.000,0	% 100,38	9.034.519,50	3,76
FR0125848699	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.03.2021	EUR	5.000,0	% 100,29	5.014.621,00	2,09
<b>Italia</b>					<b>61.103.587,80</b>	<b>25,40</b>
IT0005394421	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.12.2020	EUR	20.000,0	% 100,10	20.019.560,00	8,32
IT0005397655	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2021	EUR	20.000,0	% 100,13	20.026.534,00	8,33
IT0005410920	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2021	EUR	14.000,0	% 100,26	14.036.423,80	5,83
IT0005419038	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	7.000,0	% 100,30	7.021.070,00	2,92
<b>Portugal</b>					<b>28.202.599,60</b>	<b>11,72</b>
PTPBTEGE0045	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.07.2021	EUR	7.000,0	% 100,92	7.064.115,80	2,93
PTPBTEGE0033	0,0000 % Portugal Government EUR Zero-Coupon Bonds 19.03.2021	EUR	14.000,0	% 100,49	14.068.591,60	5,85
PTPBTEGE0056	0,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Zero-Coupon Bonds 17.09.2021	EUR	7.000,0	% 101,00	7.069.892,20	2,94
<b>España</b>					<b>57.168.416,10</b>	<b>23,77</b>
ES0L02103056	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.03.2021	EUR	29.000,0	% 100,20	29.059.081,70	12,08
ES0L02105077	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.05.2021	EUR	16.000,0	% 100,33	16.052.080,00	6,68
ES0L02104161	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2021	EUR	12.000,0	% 100,48	12.057.254,40	5,01
<b>Países Bajos</b>					<b>19.231.545,96</b>	<b>7,99</b>
NL0009712470	3,2500 % Netherlands Government EUR Bonds 11/21	EUR	18.663,3	% 103,05	19.231.545,96	7,99
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>230.929.204,06</b>	<b>96,00</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>12.491.804,14</b>	<b>5,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>12.491.804,14</b>	<b>5,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			10.359.754,10	4,31
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			2.132.050,04	0,89
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>12.491.804,14</b>	<b>5,20</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-2.927.131,59</b>	<b>-1,22</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-2.927.131,59</b>	<b>-1,22</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>				<b>221.050,00</b>	<b>0,09</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	42 EUR	112,31	-430,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/20	Ctr	24 EUR	223,70	75.800,00	0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/20	Ctr	68 EUR	135,25	2.710,00	0,00
Euro BTP Futures 12/20	Ctr	53 EUR	147,89	100.170,00	0,04
Euro OAT Futures 12/20	Ctr	40 EUR	168,92	42.800,00	0,02
<b>Futuros de índices adquiridos</b>				<b>-3.793.505,21</b>	<b>-1,58</b>
MSCI EAFE Index Futures 12/20	Ctr	683 USD	1.856,10	-1.693.371,60	-0,71
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	678 USD	3.321,80	-2.100.133,61	-0,87
<b>Futuros de divisas vendidos</b>				<b>645.323,62</b>	<b>0,27</b>
CHF Currency Futures 12/20	Ctr	-103 USD	1,09	231.658,52	0,10
EUR Currency Futures 12/20	Ctr	-156 USD	1,17	330.811,87	0,14
Euro Currency Futures 12/20	Ctr	-97 USD	94,73	-41.436,76	-0,02
GBP Currency Futures 12/20	Ctr	-190 USD	1,29	124.289,99	0,05
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-2.927.131,59</b>	<b>-1,22</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR 59.425,97</b>	<b>0,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR 240.553.302,58</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	1.248,08	1.232,71	1.243,12
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	1.266,81	1.241,86	1.242,49
Acciones en circulación	192.382	157.275	134.405
- Clase IT (EUR) (acumulación) WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	168.602	152.448	134.404
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	23.779	4.827	1
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	240,6	193,9	167,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Italia	25,40
España	23,77
Francia	19,18
Portugal	11,72
Países Bajos	7,99
Bélgica	7,94
Otros activos netos	4,00
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	1.723.206,11
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-171.476,56
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.551.729,55</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-22.076,64
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.003.311,58
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.026.012,90</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-474.283,35</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	7.137.061,17
- divisas	-320.250,90
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-2.688.999,59
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.653.527,33</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-832.928,65
- divisas	8.246,43
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	138.947,36
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>2.967.792,47</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	230.929.204,06
(Precio de compra EUR 230.687.102,70)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	12.491.804,14
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	129.620,11
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	227.326,15
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	908.240,38
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>244.686.194,84</b>
Pasivo bancario	-113.270,91
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-184.249,38
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-3.835.371,97
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.132.892,26</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>240.553.302,58</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	193.919.385,36
Suscripciones	56.689.363,36
Reembolsos	-13.023.238,61
Resultado de las operaciones	2.967.792,47
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>240.553.302,58</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	157.275
- emitido	45.346
- reembolsado	-10.239
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>192.382</b>

# Allianz Structured Alpha Strategy

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>68.543.033,97</b>	<b>72,15</b>
<b>Bonos</b>					<b>68.543.033,97</b>	<b>72,15</b>
<b>Francia</b>					<b>68.543.033,97</b>	<b>72,15</b>
FR0125848475	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.11.2020 *	EUR	7.750,0	% 100,06	7.754.336,13	8,16
FR0125848467	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.10.2020	EUR	6.550,0	% 100,01	6.550.821,37	6,90
FR0126310228	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.12.2020 *	EUR	4.200,0	% 100,11	4.204.704,00	4,43
FR0126310202	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.11.2020 *	EUR	6.600,0	% 100,07	6.604.389,00	6,95
FR0126310186	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2020	EUR	7.000,0	% 100,02	7.001.427,30	7,37
FR0126310236	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.12.2020	EUR	7.100,0	% 100,13	7.109.133,44	7,48
FR0126001777	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.11.2020 *	EUR	7.700,0	% 100,08	7.706.097,63	8,11
FR0126001769	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.10.2020	EUR	7.750,0	% 100,03	7.752.645,85	8,15
FR0126310210	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2020 *	EUR	7.350,0	% 100,09	7.356.651,75	7,75
FR0126310194	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 28.10.2020 *	EUR	6.500,0	% 100,04	6.502.827,50	6,85
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>7.482.596,60</b>	<b>7,88</b>
<b>Francia</b>					<b>7.482.596,60</b>	<b>7,88</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	79	EUR 94.129,00	7.482.596,60	7,88
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>76.025.630,57</b>	<b>80,03</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>20.065.345,67</b>	<b>21,13</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>20.065.345,67</b>	<b>21,13</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			2.220.753,91	2,34
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			17.844.591,76	18,79
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>20.065.345,67</b>	<b>21,13</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>1.316.313,60</b>	<b>1,39</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>1.316.313,60</b>	<b>1,39</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					<b>-364.159,82</b>	<b>-0,38</b>
Call 3,420 S&P 500 Index 10/20		Ctr	9 USD	32,15	12.194,05	0,01
Call 3,425 S&P 500 Index 10/20		Ctr	9 USD	34,00	15.022,79	0,02
Call 3,430 S&P 500 Index 10/20		Ctr	9 USD	35,65	14.701,00	0,02
Call 3,440 S&P 500 Index 10/20		Ctr	9 USD	22,10	-1.800,77	0,00
Call 3,450 S&P 500 Index 11/20		Ctr	10 USD	55,40	19.823,49	0,02
Call 3,475 S&P 500 Index 11/20		Ctr	5 USD	45,85	727,28	0,00
Call 3,475 S&P 500 Index 11/20		Ctr	5 USD	54,35	8.963,13	0,01
Call 3,500 S&P 500 Index 09/20		Ctr	5 USD	0,05	-12.956,43	-0,01
Call 3,500 S&P 500 Index 10/20		Ctr	5 USD	0,78	-12.767,48	-0,01
Call 3,500 S&P 500 Index 10/20		Ctr	9 USD	17,45	-2.938,36	0,00
Call 3,525 S&P 500 Index 10/20		Ctr	15 USD	0,45	-27.754,15	-0,03
Call 3,525 S&P 500 Index 10/20		Ctr	9 USD	2,95	-10.958,68	-0,01
Call 3,525 S&P 500 Index 10/20		Ctr	9 USD	3,80	-15.561,02	-0,02

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 3,525 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	37,35	-3.120,59	0,00
Call 3,550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	13,00	-6.606,49	-0,01
Call 3,550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	9 USD	3,55	-13.940,25	-0,02
Call 3,560 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	3,90	-10.184,83	-0,01
Call 3,570 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	11,75	-8.615,00	-0,01
Call 3,575 S&P 500 Index 10/20	Ctr	9 USD	0,28	-8.149,90	-0,01
Call 3,590 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	13,80	-9.543,96	-0,01
Call 3,600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	2,33	-10.560,74	-0,01
Call 3,600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	4,70	-6.101,81	-0,01
Call 3,600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	9 USD	0,53	-11.936,12	-0,01
Call 3,625 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	3,55	-8.866,94	-0,01
Call 3,640 S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	0,05	-8.633,89	-0,01
Call 3,670 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	1,15	-9.332,58	-0,01
Call 3,675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	1,10	-9.405,14	-0,01
Call 3,675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	2,25	-7.155,02	-0,01
Call 3,700 S&P 500 Index 09/20	Ctr	10 USD	0,03	-17.697,39	-0,02
Call 3,740 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	0,63	-11.641,17	-0,01
Call 38 CBOE Volatility Index 09/20	Ctr	507 USD	0,02	-127.813,10	-0,13
Call 60 CBOE Volatility Index 09/20	Ctr	1.014 USD	0,01	-61.549,75	-0,07
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-1.296.039,24</b>	<b>-1,36</b>
Put 2,200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	37 USD	0,63	-3.104,09	0,00
Put 2,250 S&P 500 Index 10/20	Ctr	37 USD	0,38	-2.623,99	0,00
Put 2,250 S&P 500 Index 10/20	Ctr	33 USD	0,73	-2.468,08	0,00
Put 2,300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	37 USD	0,43	-2.595,31	0,00
Put 2,300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	900 USD	0,03	-8.201,68	-0,01
Put 2,300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	340 USD	0,03	-6.566,72	-0,01
Put 2,350 S&P 500 Index 10/20	Ctr	434 USD	0,10	-1.885,59	0,00
Put 2,375 S&P 500 Index 09/20	Ctr	219 USD	0,03	-1.397,25	0,00
Put 2,400 S&P 500 Index 09/20	Ctr	243 USD	0,03	-1.557,45	0,00
Put 2,400 S&P 500 Index 10/20	Ctr	37 USD	1,13	-1.212,52	0,00
Put 2,400 S&P 500 Index 10/20	Ctr	434 USD	0,05	-1.874,85	0,00
Put 2,740 S&P 500 Index 09/20	Ctr	5 USD	0,03	-19.158,19	-0,02
Put 2,750 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	31,27	-7.709,08	-0,01
Put 2,750 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	32,30	-6.628,68	-0,01
Put 2,755 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	32,85	-5.777,84	-0,01
Put 2,775 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	32,41	-6.573,09	-0,01
Put 2,790 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	24,89	-10.206,30	-0,01
Put 2,800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	2,18	-16.896,14	-0,02
Put 2,810 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	37,98	-5.070,80	-0,01
Put 2,830 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	25,31	-10.059,99	-0,01
Put 2,830 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	36,22	-3.713,25	0,00
Put 2,850 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	7,80	-13.972,65	-0,02
Put 2,850 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	27,42	-16.519,01	-0,02
Put 2,850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	32,74	-7.266,48	-0,01
Put 2,850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	38,86	-4.034,25	0,00
Put 2,850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	46,53	-789,57	0,00
Put 2,850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	29,14	-8.876,72	-0,01
Put 2,875 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	13,05	-12.623,26	-0,01
Put 2,875 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	33,97	-6.530,55	-0,01
Put 2,875 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	35,81	-6.003,08	-0,01
Put 2,880 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	9,00	-13.635,20	-0,01
Put 2,880 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	16,30	-12.214,75	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 10/20	Ctr	14 USD	5,35	-14.201,90	-0,02
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	20,15	-10.984,00	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	21,76	-8.757,27	-0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	14,75	-12.555,46	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	11,10	-13.463,19	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	17,85	-11.685,13	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	10 USD	23,20	-20.638,34	-0,02
Put 2,900 S&P 500 Index 12/20	Ctr	5 USD	42,00	-702,69	0,00
Put 2,910 S&P 500 Index 10/20	Ctr	14 USD	6,75	-12.562,91	-0,01
Put 2,915 S&P 500 Index 10/20	Ctr	14 USD	6,95	-10.918,23	-0,01
Put 2,920 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	23,71	-4.113,68	0,00
Put 2,925 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	4,90	-13.493,64	-0,01
Put 2,925 S&P 500 Index 12/20	Ctr	10 USD	47,62	636,46	0,00
Put 2,930 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	28,85	-5.922,34	-0,01
Put 2,930 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	30,42	-6.022,68	-0,01
Put 2,960 S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	0,20	-24.892,89	-0,03
Put 2,960 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	8,90	-6.030,76	-0,01
Put 2,960 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	39,92	-3.947,81	0,00
Put 2,960 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	35,30	-5.030,92	-0,01
Put 2,970 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	39,85	-3.181,51	0,00
Put 2,975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	5,25	-12.244,66	-0,01
Put 2,975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	1,15	-29.243,36	-0,03
Put 2,975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	20 USD	8,10	-17.500,22	-0,02
Put 2,980 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	37,10	-2.432,98	0,00
Put 2,985 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	5,60	-12.926,20	-0,01
Put 2,990 S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	2,25	-26.511,32	-0,03
Put 2,990 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	10,55	-5.532,91	-0,01
Put 2,990 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	44,60	-2.672,19	0,00
Put 2,990 S&P 500 Index 11/20	Ctr	5 USD	39,70	-2.803,19	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,51	-948,66	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,34	-728,14	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,57	-1.025,58	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,42	-840,95	0,00
Put 289 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	34 USD	0,35	-1.798,55	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	36 USD	0,65	-3.042,44	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	24 USD	0,43	-1.736,34	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	24 USD	0,73	-2.083,01	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	1,00	-1.193,78	0,00
Put 291 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,39	-928,10	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	54 USD	0,18	-5.969,53	-0,01
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,10	-3.572,40	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	24 USD	0,48	-2.213,27	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	40 USD	0,24	-3.369,87	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	28 USD	0,35	-2.217,45	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	12 USD	1,44	-34,30	0,00
Put 296 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,51	-1.221,78	0,00
Put 296 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,74	-1.115,37	0,00
Put 297 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	1,43	-44,55	0,00
Put 3,000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	1,35	-10.602,36	-0,01
Put 3,000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	3,25	-10.418,99	-0,01
Put 3,000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	7,65	-7.074,31	-0,01
Put 3,000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	14 USD	14,40	-1.211,16	0,00
Put 3,010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	6,60	-10.066,20	-0,01
Put 3,010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	1,45	-26.772,90	-0,03
Put 3,010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	5,15	-22.713,15	-0,02
Put 3,020 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	0,30	-30.287,28	-0,03
Put 3,020 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	2,80	-20.016,50	-0,02
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	9,00	-9.295,01	-0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	14 USD	1,65	-14.786,16	-0,02
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	14 USD	14,25	-892,55	0,00
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	1,85	-22.263,36	-0,02
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	0,78	-14.455,31	-0,02
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	12,05	-4.719,20	-0,01
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	28 USD	3,25	-25.213,84	-0,03
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	8,70	-5.580,31	-0,01
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	0,35	-35.592,18	-0,04
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	3,55	-19.813,00	-0,02
Put 3,070 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	10,00	-5.670,73	-0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	5,80	-13.037,56	-0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	8,30	-9.309,49	-0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	15,00	-10.891,10	-0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	19,10	-1.013,72	0,00
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	21,70	-576,17	0,00
Put 3,080 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	4,60	-8.368,24	-0,01
Put 3,090 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	0,55	-13.020,33	-0,01
Put 3,090 S&P 500 Index 10/20	Ctr	1 USD	2,98	-851,20	0,00
Put 3,090 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	20,80	-7.439,20	-0,01
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	20 USD	0,63	-29.503,80	-0,03
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	10,05	-8.611,98	-0,01
Put 3,115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	22,10	-5.485,33	-0,01
Put 3,115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	15 USD	0,78	-15.867,31	-0,02
Put 3,125 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	8,95	-5.180,73	-0,01
Put 3,125 S&P 500 Index 10/20	Ctr	19 USD	12,20	-4.775,92	-0,01
Put 3,130 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	7,40	-7.262,81	-0,01
Put 3,150 S&P 500 Index 09/20	Ctr	10 USD	0,18	-10.999,60	-0,01
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	10 USD	32,54	-3.693,75	0,00
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	5 USD	14,85	-3.099,73	0,00
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	14 USD	11,15	-690,66	0,00
Put 3,160 S&P 500 Index 09/20	Ctr	15 USD	0,18	-22.016,21	-0,02
Put 3,200 S&P 500 Index 09/20	Ctr	15 USD	0,28	-15.399,97	-0,02
Put 3,205 S&P 500 Index 09/20	Ctr	15 USD	0,33	-21.038,62	-0,02
Put 3,210 S&P 500 Index 09/20	Ctr	15 USD	0,33	-14.877,50	-0,02
Put 3,235 S&P 500 Index 09/20	Ctr	5 USD	0,60	-9.443,44	-0,01
Put 3,285 S&P 500 Index 09/20	Ctr	5 USD	3,40	-8.212,83	-0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	52 USD	0,25	-8.491,86	-0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,06	-3.971,09	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	32 USD	0,32	-3.364,35	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	18 USD	0,77	-1.595,80	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,48	-1.318,60	0,00
Put 302 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,07	-4.594,06	-0,01
Put 303 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,03	-4.318,68	-0,01
Put 303 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	1,30	-44,10	0,00
Put 304 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,04	-4.493,52	-0,01
Put 304 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	1,20	-68,98	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	20 USD	0,02	-4.615,30	-0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,04	-2.182,07	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,09	-2.306,74	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	32 USD	0,21	-4.242,00	-0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,36	-1.012,50	0,00
Put 306 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	60 USD	0,02	-8.876,61	-0,01
Put 306 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,04	-2.484,15	0,00
Put 307 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	34 USD	0,05	-4.742,65	-0,01
Put 307 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,11	-1.693,33	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 308 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	20 USD	0,02	-2.157,60	0,00
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,12	-2.659,61	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	34 USD	0,15	-3.277,86	0,00
Put 311 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	58 USD	0,02	-7.123,63	-0,01
Put 311 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,07	-2.855,48	0,00
Put 312 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,41	-1.398,57	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	23 USD	1,86	-5.180,07	-0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	2,72	-1.756,48	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	2,93	-1.792,41	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	0,16	-2.543,47	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	14 USD	1,22	-3.359,20	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	1,61	-2.095,57	0,00
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	17 USD	1,09	-2.889,38	0,00
Put 319 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	20 USD	0,02	-2.630,82	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	18 USD	3,63	-4.671,89	-0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	18 USD	2,88	-4.534,08	-0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	2,19	-2.814,30	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	3,87	-3.338,09	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	2,63	-1.795,30	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	3,25	-1.634,27	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	4,62	-1.781,60	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	1,90	-1.194,08	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	2,82	-1.127,34	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	2,34	-4.183,70	-0,01
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	1,80	-4.361,24	-0,01
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	3,69	-1.253,15	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	2,67	-1.462,20	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	5,87	3,17	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	6 USD	6,20	12,50	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	1,40	-4.579,61	-0,01
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	4,64	6,83	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	5,06	19,92	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	5,33	35,70	0,00
Put 327 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	10 USD	0,20	-4.885,07	-0,01
Put 327 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	1,17	-4.945,85	-0,01
Put 327 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	17 USD	4,49	-30,47	0,00
Put 328 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	3,07	-1.580,99	0,00
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	2,74	-1.704,56	0,00
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	17 USD	1,60	-5.639,14	-0,01
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	2,08	-1.789,84	0,00
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	3,70	40,57	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	10 USD	0,56	-4.753,87	-0,01
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	20 USD	3,66	-4.941,17	-0,01
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	2,35	-3.844,76	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	4,01	-1.381,99	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	3,03	-1.683,49	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	5,10	-3,21	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	5,40	71,19	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	3,99	-513,23	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	4,34	-465,45	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	4,91	309,22	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	27 USD	2,99	-4.089,61	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	3,69	-623,93	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	6 USD	4,34	191,42	0,00
Put 333 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	29 USD	1,32	-7.860,32	-0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 333 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	2,81	-1.918,12	0,00
Put 334 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	4,48	362,27	0,00
Put 335 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	4,23	207,70	0,00
Put 335 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	3,68	-106,63	0,00
Put 336 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	30 USD	2,76	-3.175,98	0,00
Put 336 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	4,19	-140,97	0,00
Put 343 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	9,45	4.107,32	0,00
Put 344 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	10 USD	10,08	4.662,47	0,00
Put 345 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	10 USD	10,40	5.154,62	0,00
<b>Opciones de compra sobre índices</b>				<b>1.539.019,88</b>	<b>1,62</b>
Call 3,550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	5,70	-6.631,89	-0,01
Call 3,550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	7,10	-11.956,31	-0,01
Call 3,560 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	7,50	-12.342,47	-0,01
Call 3,575 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	3,15	5.855,39	0,01
Call 3,575 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-60 USD	19,15	-30.718,88	-0,03
Call 3,600 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-20 USD	0,03	18.004,46	0,02
Call 3,600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	0,08	17.982,15	0,02
Call 3,600 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-20 USD	20,00	-14.601,62	-0,02
Call 3,625 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-60 USD	0,05	35.605,77	0,04
Call 3,625 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-20 USD	16,15	7.478,95	0,01
Call 3,650 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	3,39	867,88	0,00
Call 3,650 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	0,50	11.605,45	0,01
Call 3,660 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	1,25	15.069,29	0,01
Call 3,670 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-20 USD	4,40	15.490,63	0,02
Call 3,675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	0,53	12.503,43	0,01
Call 3,685 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	3,45	10.210,73	0,01
Call 3,700 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	0,85	15.104,00	0,02
Call 3,700 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	0,63	10.272,96	0,01
Call 3,700 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-20 USD	4,90	16.336,14	0,02
Call 3,725 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	0,10	13.309,77	0,01
Call 3,750 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-36 USD	0,05	5.273,10	0,00
Call 3,775 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-40 USD	0,48	29.562,48	0,03
Call 3,775 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	1,08	11.015,96	0,01
Call 3,800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-40 USD	0,03	6.828,88	0,01
Call 3,800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	0,93	5.398,27	0,00
Call 3,850 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-40 USD	0,03	15.432,19	0,02
Call 3,850 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	0,25	19.408,50	0,02
Call 3,875 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	0,58	6.556,07	0,01
Call 50 CBOE Volatility Index 09/20	Ctr	-1.521 USD	0,01	150.037,87	0,16
Call 65 CBOE Volatility Index 11/20	Ctr	-3.335 USD	0,65	85.674,59	0,09
Call 70 CBOE Volatility Index 10/20	Ctr	-9.069 USD	0,10	734.712,46	0,77
Call 70 CBOE Volatility Index 11/20	Ctr	-4.962 USD	0,50	171.816,13	0,18
Call 70 CBOE Volatility Index 12/20	Ctr	-7.073 USD	0,65	167.857,55	0,18
<b>Opciones de venta sobre índices</b>				<b>1.437.492,78</b>	<b>1,51</b>
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-34 USD	10,95	60.896,21	0,06
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-5 USD	12,95	7.947,28	0,01
Put 3,030 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-10 USD	11,35	16.559,02	0,02
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-19 USD	14,10	29.753,33	0,03
Put 3,045 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-19 USD	14,55	26.337,18	0,03
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-25 USD	10,55	41.461,76	0,04
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-5 USD	15,00	7.214,58	0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-5 USD	2,55	13.625,64	0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-10 USD	12,50	15.600,75	0,02
Put 3,095 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	19,60	17.139,94	0,02
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-15 USD	3,25	43.495,46	0,05

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	1,45	36.734,79	0,04
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-25 USD	17,50	29.452,73	0,03
Put 3,105 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-28 USD	5,80	38.336,30	0,04
Put 3,110 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-25 USD	13,30	33.445,79	0,04
Put 3,115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	13,80	23.642,95	0,03
Put 3,120 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-15 USD	14,30	19.080,84	0,02
Put 3,125 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-5 USD	0,18	13.687,12	0,01
Put 3,130 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-19 USD	29,30	2.624,98	0,00
Put 3,135 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	7,70	35.158,81	0,04
Put 3,135 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-10 USD	15,95	14.087,20	0,02
Put 3,140 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-5 USD	27,70	1.120,91	0,00
Put 3,140 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-5 USD	30,90	370,60	0,00
Put 3,145 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-10 USD	8,50	20.884,16	0,02
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	1,38	60.191,87	0,06
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-15 USD	9,00	30.445,62	0,03
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-15 USD	29,30	-254,78	0,00
Put 3,160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-10 USD	1,60	29.044,27	0,03
Put 3,160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-15 USD	6,40	19.326,70	0,02
Put 3,160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-14 USD	31,00	-145,83	0,00
Put 3,165 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-15 USD	1,75	23.431,50	0,03
Put 3,170 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-5 USD	7,20	10.678,55	0,01
Put 3,175 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	2,15	68.573,40	0,07
Put 3,175 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	7,65	43.003,82	0,05
Put 3,180 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	12,05	35.980,10	0,04
Put 3,180 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-15 USD	2,33	23.022,01	0,02
Put 3,190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	2,80	54.241,57	0,06
Put 3,190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	9,15	41.661,35	0,04
Put 3,190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-5 USD	15,90	5.607,28	0,01
Put 3,190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-14 USD	20,25	1.657,51	0,00
Put 3,200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-5 USD	14,65	7.757,97	0,01
Put 3,200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-30 USD	17,40	29.977,42	0,03
Put 3,200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-25 USD	21,85	15.001,63	0,02
Put 3,210 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-25 USD	23,60	12.950,78	0,01
Put 3,215 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-14 USD	19,80	-19,05	0,00
Put 3,220 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-20 USD	25,45	6.537,84	0,01
Put 3,270 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-15 USD	2,03	23.407,09	0,03
Put 3,280 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-15 USD	2,93	21.405,43	0,02
Put 3,300 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-25 USD	5,55	49.905,55	0,05
Put 3,345 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-20 USD	19,30	15.119,80	0,02
Put 3,350 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-5 USD	21,80	3.159,43	0,00
Put 3,370 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-20 USD	34,20	-9.353,08	-0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,12	2.815,27	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,94	2.599,84	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-6 USD	1,24	989,71	0,00
Put 302 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-27 USD	0,75	2.926,66	0,00
Put 303 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,80	2.630,50	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,47	2.412,92	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,69	1.769,00	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-54 USD	1,50	8.300,73	0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-2 USD	1,06	275,57	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-36 USD	1,66	5.820,04	0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	2,17	3.188,74	0,00
Put 306 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-51 USD	0,39	5.374,99	0,01
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-36 USD	1,13	5.475,75	0,01
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,87	2.175,96	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,54	2.945,00	0,00
Put 309 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,94	3.094,05	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,33	5.331,09	0,01
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,55	5.419,70	0,01
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,31	2.971,64	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-36 USD	0,72	5.480,67	0,01
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,48	3.068,13	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	-18 USD	3,04	-3,83	0,00
Put 311 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	2,95	33,99	0,00
Put 313 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-10 USD	0,22	3.169,81	0,00
Put 313 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	2,61	-7,66	0,00
Put 314 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,82	3.573,16	0,00
Put 314 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	2,56	16,50	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-60 USD	0,90	14.823,59	0,02
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	0,14	10.248,61	0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	1,12	4.818,74	0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	2,07	1.701,80	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	2,39	34,82	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-30 USD	0,02	9.908,10	0,01
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	0,33	10.006,52	0,01
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-36 USD	1,99	2.106,05	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-51 USD	2,21	187,25	0,00
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	0,20	9.821,20	0,01
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-48 USD	0,73	9.226,53	0,01
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,33	912,99	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-30 USD	0,03	9.978,52	0,01
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-51 USD	0,24	11.919,36	0,01
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	0,45	4.050,93	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,20	2.056,52	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,46	1.968,09	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,88	590,83	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-60 USD	0,60	10.113,14	0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	0,34	4.645,68	0,01
Put 321 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-60 USD	0,03	11.176,52	0,01
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	0,41	5.196,33	0,01
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,15	2.315,54	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-51 USD	0,69	7.317,07	0,01
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-18 USD	1,61	831,39	0,00
Put 322 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-117 USD	0,04	23.354,66	0,03
Put 322 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	0,50	6.165,01	0,01
Put 323 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,44	1.934,01	0,00
Put 328 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	1,83	2.053,83	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-20 USD	1,85	1.368,37	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-30 USD	1,00	3.838,77	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>1.316.313,60</b>	<b>1,39</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-2.425.740,79</b>	<b>-2,55</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>94.981.549,05</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A1C 2H3/ISIN: LU0527948110	675,25	1.355,62	1.359,80
- Clase PT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A NXC/ISIN: LU1451583899	--	1.063,75	1.067,24
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A14 ZMV/ISIN: LU1282648416	563,13	1.130,78	1.135,07
- Clase P24 (EUR) (distribución) WKN: A14 YHZ/ISIN: LU1278852147	537,35	1.068,62	1.065,78
- Clase WT14 (EUR) (acumulación) WKN: A1X FUP/ISIN: LU1046808363	611,84	1.211,56	1.204,21
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1C 2H5/ISIN: LU0527948383	623,10	1.265,22	1.288,58
- Clase WT25 (EUR) (acumulación) WKN: A1W 4V2/ISIN: LU0968477181	575,33	1.157,66	1.168,32
Acciones en circulación	163.729	331.839	395.552
- Clase I13 (EUR) (distribución) WKN: A1C 2H3/ISIN: LU0527948110	6.630	14.733	15.118
- Clase PT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A NXC/ISIN: LU1451583899	--	1	1
- Clase P13 (EUR) (distribución) WKN: A14 ZMV/ISIN: LU1282648416	2.447	4.148	8.125
- Clase P24 (EUR) (distribución) WKN: A14 YHZ/ISIN: LU1278852147	10.000	110.000	130.648
- Clase WT14 (EUR) (acumulación) WKN: A1X FUP/ISIN: LU1046808363	6.793	65.098	103.802
- Clase WT2 (EUR) (acumulación) WKN: A1C 2H5/ISIN: LU0527948383	61.859	61.859	61.859
- Clase WT25 (EUR) (acumulación) WKN: A1W 4V2/ISIN: LU0968477181	76.000	76.000	76.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	95,0	387,3	462,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos Francia	72,15
Participaciones de inversión Francia	7,88
Otros activos netos	19,97
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09<sup>1)</sup> resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-311.590,69
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>-311.590,69</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-455.231,21
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-46.086,41
Comisión de rendimiento	-9.416,12
Comisión única	-3.133.982,76
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos <sup>2)</sup>	-1.578.066,40
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.222.782,90</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-5.534.373,59</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-576.209,45
- divisas	-3.496.335,14
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	-179.006.310,25
- operaciones de valores	-1.758.576,09
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-190.371.804,52</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-105.411,06
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	-1.740.619,95
- operaciones de valores	550.996,30
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-191.666.839,23</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

<sup>1)</sup> La información presentada corresponde al valor liquidativo a fecha de 30 de septiembre de 2020 y no es el valor liquidativo oficial más reciente.<sup>2)</sup> Los Otros gastos ascienden a 1.577.441,72 EUR en concepto de Comisión de colocación y 624,68 EUR en concepto de Gastos diversos.

**Composición del patrimonio neto del Fondo**a 30/09/2020<sup>1)</sup>, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	76.025.630,57
(Precio de compra EUR 76.205.401,74)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	0,00
Primas pagadas por la compra de opciones	2.936.455,84
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	100,87
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	3.149.801,16
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>102.177.334,11</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-5.192.217,89
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-100,87
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-169.978,74
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-1.833.487,56
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-7.195.785,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>0,00</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

<sup>1)</sup> La información presentada corresponde al valor liquidativo a fecha de 30 de septiembre de 2020 y no es el valor liquidativo oficial más reciente.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	387.330.191,47
Suscripciones	14,24
Reembolsos	-100.198.980,83
Distribución	-482.836,60
Resultado de las operaciones	-191.666.839,23
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>94.981.549,05</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	331.839
- emitido	0,00
- reembolsado	-174.877
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>156.962</b>

# Allianz Structured Alpha US Equity 250

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>96.478.018,99</b>	<b>96,24</b>
<b>Acciones</b>					<b>93.975.367,15</b>	<b>93,74</b>
<b>Bermudas</b>					<b>28.768,32</b>	<b>0,03</b>
BMG3223R1088	Everest Re Group *	Shs	144 USD	199,78	28.768,32	0,03
<b>Irlanda</b>					<b>1.228.332,79</b>	<b>1,23</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A- *	Shs	2.244 USD	224,08	502.835,52	0,50
IE00BFRT3W74	Allegion *	Shs	323 USD	99,17	32.031,91	0,04
JE00B783TY65	Aptiv *	Shs	948 USD	91,92	87.140,16	0,09
IE00BTN1Y115	Medtronic *	Shs	4.701 USD	102,69	482.745,69	0,48
IE00BGH1M568	Perrigo *	Shs	479 USD	45,67	21.875,93	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies *	Shs	839 USD	121,22	101.703,58	0,10
<b>Suiza</b>					<b>347.281,72</b>	<b>0,35</b>
CH0044328745	Chubb *	Shs	1.630 USD	114,34	186.374,20	0,19
CH0114405324	Garmin *	Shs	512 USD	95,01	48.645,12	0,05
CH0102993182	TE Connectivity *	Shs	1.152 USD	97,45	112.262,40	0,11
<b>Reino Unido</b>					<b>736.505,81</b>	<b>0,73</b>
JE00BJ1F3079	Amcor	Shs	5.539 USD	10,85	60.098,15	0,06
BMG475671050	IHS Markit *	Shs	1.384 USD	77,42	107.149,28	0,11
IE00BZ12WP82	Linde	Shs	1.857 USD	236,43	439.050,51	0,44
IE00BLS09M33	Pentair *	Shs	582 USD	45,79	26.649,78	0,02
GB00BDSFG982	TechnipFMC *	Shs	1.463 USD	6,21	9.085,23	0,01
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson *	Shs	454 USD	208,09	94.472,86	0,09
<b>EE. UU.</b>					<b>91.634.478,51</b>	<b>91,40</b>
US88579Y1010	3M *	Shs	2.058 USD	159,81	328.888,98	0,33
US8318652091	A O Smith *	Shs	473 USD	53,73	25.414,29	0,03
US0028241000	Abbott Laboratories *	Shs	6.214 USD	105,19	653.650,66	0,65
US00287Y1091	AbbVie *	Shs	6.203 USD	86,89	538.978,67	0,54
US0036541003	ABIOMED	Shs	157 USD	272,46	42.776,22	0,04
US00507V1098	Activision Blizzard *	Shs	2.650 USD	80,78	214.067,00	0,21
US00724F1012	Adobe *	Shs	1.674 USD	489,33	819.138,42	0,82
US00751Y1064	Advance Auto Parts *	Shs	245 USD	151,71	37.168,95	0,04
US0079031078	Advanced Micro Devices *	Shs	4.117 USD	81,77	336.647,09	0,34
US00130H1059	AES *	Shs	2.380 USD	18,00	42.840,00	0,04
US0010551028	Aflac *	Shs	2.564 USD	36,02	92.355,28	0,09
US00846U1016	Agilent Technologies *	Shs	1.083 USD	100,22	108.538,26	0,11
US0091581068	Air Products and Chemicals *	Shs	780 USD	293,86	229.210,80	0,23
US00971T1016	Akamai Technologies *	Shs	570 USD	111,21	63.389,70	0,06
US0116591092	Alaska Air Group *	Shs	428 USD	36,67	15.694,76	0,02
US0126531013	Albemarle *	Shs	373 USD	86,86	32.398,78	0,03
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals *	Shs	751 USD	112,46	84.457,46	0,08
US0162551016	Align Technology *	Shs	245 USD	320,17	78.441,65	0,08
US0188021085	Alliant Energy *	Shs	877 USD	51,08	44.797,16	0,04
US0200021014	Allstate *	Shs	1.119 USD	93,44	104.559,36	0,10
US02079K3059	Alphabet -A- *	Shs	1.045 USD	1.466,02	1.531.990,90	1,53
US02079K1079	Alphabet -C- *	Shs	1.020 USD	1.469,33	1.498.716,60	1,49
US02209S1033	Altria Group *	Shs	6.586 USD	38,36	252.638,96	0,25
US0231351067	Amazon.com *	Shs	1.467 USD	3.144,88	4.613.538,96	4,60
US0236081024	Ameren *	Shs	872 USD	79,02	68.905,44	0,07
US02376R1023	American Airlines Group *	Shs	1.764 USD	12,25	21.609,00	0,02
US0255371017	American Electric Power *	Shs	1.766 USD	80,97	142.993,02	0,14
US0258161092	American Express *	Shs	2.353 USD	97,75	230.005,75	0,23
US0268747849	American International Group *	Shs	3.079 USD	27,29	84.025,91	0,08
US0304201033	American Water Works *	Shs	642 USD	143,70	92.255,40	0,09
US03076C1062	Ameriprise Financial *	Shs	440 USD	150,38	66.167,20	0,07
US03073E1055	AmerisourceBergen *	Shs	521 USD	96,16	50.099,36	0,05
US0311001004	AMETEK *	Shs	806 USD	99,89	80.511,34	0,08

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US0311621009	Amgen *	Shs	2.056 USD	248,30	510.504,80	0,51
US0320951017	Amphenol -A- *	Shs	1.028 USD	108,63	111.671,64	0,11
US0326541051	Analog Devices *	Shs	1.286 USD	116,65	150.011,90	0,15
US03662Q1058	ANSYS *	Shs	298 USD	319,51	95.213,98	0,09
US0367521038	Anthem *	Shs	910 USD	259,79	236.408,90	0,24
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	815 USD	205,09	167.148,35	0,17
US0374111054	Apache *	Shs	1.312 USD	9,54	12.516,48	0,01
US0378331005	Apple *	Shs	57.353 USD	114,09	6.543.403,77	6,53
US0382221051	Applied Materials *	Shs	3.191 USD	59,65	190.343,15	0,19
US0394831020	Archer-Daniels-Midland *	Shs	1.959 USD	45,98	90.074,82	0,09
US0404131064	Arista Networks	Shs	191 USD	210,46	40.197,86	0,04
US3635761097	Arthur J Gallagher *	Shs	670 USD	104,77	70.195,90	0,07
US04621X1081	Assurant *	Shs	215 USD	120,59	25.926,85	0,03
US00206R1023	AT&T *	Shs	25.265 USD	28,30	714.999,50	0,71
US0495601058	Atmos Energy	Shs	436 USD	95,10	41.463,60	0,04
US0527691069	Autodesk *	Shs	749 USD	232,92	174.457,08	0,17
US0530151036	Automatic Data Processing *	Shs	1.521 USD	137,54	209.198,34	0,21
US0533321024	AutoZone *	Shs	83 USD	1.154,92	95.858,36	0,10
US0536111091	Avery Dennison *	Shs	282 USD	124,59	35.134,38	0,03
US05722G1004	Baker Hughes *	Shs	2.296 USD	13,13	30.146,48	0,03
US0584981064	Ball *	Shs	1.136 USD	82,36	93.560,96	0,09
US0605051046	Bank of America *	Shs	28.117 USD	23,77	668.341,09	0,67
US0640581007	Bank of New York Mellon *	Shs	2.932 USD	33,87	99.306,84	0,10
US0718131099	Baxter International *	Shs	1.854 USD	79,09	146.632,86	0,15
US0758871091	Becton Dickinson *	Shs	1.086 USD	225,43	244.816,98	0,24
US0846707026	Berkshire Hathaway -B- *	Shs	6.927 USD	210,44	1.457.717,88	1,45
US0865161014	Best Buy *	Shs	803 USD	110,08	88.394,24	0,09
US09062X1037	Biogen *	Shs	570 USD	282,35	160.939,50	0,16
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	Shs	75 USD	515,10	38.632,50	0,04
US09247X1019	BlackRock *	Shs	545 USD	554,80	302.366,00	0,30
US0970231058	Boeing *	Shs	1.908 USD	163,60	312.148,80	0,31
US09857L1089	Booking Holdings	Shs	145 USD	1.672,98	242.582,10	0,24
US0997241064	BorgWarner *	Shs	739 USD	38,03	28.104,17	0,03
US1011371077	Boston Scientific *	Shs	5.057 USD	37,76	190.952,32	0,19
US1101221083	Bristol-Myers Squibb *	Shs	8.038 USD	59,90	481.476,20	0,48
US11135F1012	Broadcom	Shs	1.397 USD	364,26	508.871,22	0,51
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	Shs	408 USD	131,72	53.741,76	0,05
US1156372096	Brown-Forman -B- *	Shs	651 USD	75,23	48.974,73	0,05
US1270971039	Cabot Oil & Gas *	Shs	1.403 USD	17,64	24.748,92	0,02
US1273871087	Cadence Design Systems *	Shs	971 USD	105,78	102.712,38	0,10
US1344291091	Campbell Soup *	Shs	602 USD	48,02	28.908,04	0,03
US14040H1059	Capital One Financial *	Shs	1.657 USD	70,45	116.735,65	0,12
US14149Y1082	Cardinal Health *	Shs	1.033 USD	46,89	48.437,37	0,05
US1431301027	CarMax *	Shs	575 USD	93,08	53.521,00	0,05
PA1436583006	Carnival *	Shs	1.847 USD	15,07	27.834,29	0,03
US14448C1045	Carrier Global	Shs	2.813 USD	30,50	85.796,50	0,09
US1491231015	Caterpillar *	Shs	1.976 USD	147,41	291.282,16	0,29
US12503M1080	Cboe Global Markets *	Shs	387 USD	86,89	33.626,43	0,03
US12504L1098	CBRE Group -A- *	Shs	1.162 USD	46,77	54.346,74	0,05
US12514G1085	CDW	Shs	496 USD	118,11	58.582,56	0,06
US1508701034	Celanese	Shs	417 USD	106,88	44.568,96	0,04
US15135B1017	Centene *	Shs	2.055 USD	55,86	114.792,30	0,11
US15189T1079	CenterPoint Energy *	Shs	1.989 USD	19,00	37.791,00	0,04
US1567001060	CenturyLink *	Shs	3.452 USD	10,22	35.279,44	0,04
US1567821046	Cerner *	Shs	1.075 USD	71,19	76.529,25	0,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US1252691001	CF Industries Holdings *	Shs	763 USD	29,86	22.783,18	0,02
US12541W2098	CH Robinson Worldwide *	Shs	461 USD	103,70	47.805,70	0,05
US8085131055	Charles Schwab *	Shs	4.166 USD	35,78	149.059,48	0,15
US16119P1084	Charter Communications -A- *	Shs	522 USD	626,50	327.033,00	0,33
US1667641005	Chevron *	Shs	6.678 USD	71,90	480.148,20	0,48
US1696561059	Chipotle Mexican Grill *	Shs	90 USD	1.261,61	113.544,90	0,11
US1713401024	Church & Dwight *	Shs	876 USD	92,85	81.336,60	0,08
US1255231003	Cigna	Shs	1.335 USD	164,31	219.353,85	0,22
US1720621010	Cincinnati Financial *	Shs	546 USD	77,89	42.527,94	0,04
US1729081059	Cintas *	Shs	297 USD	330,28	98.093,16	0,10
US17275R1023	Cisco Systems *	Shs	14.979 USD	39,06	585.079,74	0,58
US1729674242	Citigroup *	Shs	7.663 USD	42,42	325.064,46	0,32
US1746101054	Citizens Financial Group *	Shs	1.558 USD	24,78	38.607,24	0,04
US1773761002	Citrix Systems *	Shs	409 USD	136,95	56.012,55	0,06
US1890541097	Clorox *	Shs	459 USD	210,41	96.578,19	0,10
US12572Q1058	CME Group *	Shs	1.258 USD	166,12	208.978,96	0,21
US1258961002	CMS Energy *	Shs	1.020 USD	61,11	62.332,20	0,06
US1912161007	Coca-Cola *	Shs	13.648 USD	48,92	667.660,16	0,67
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A- *	Shs	1.885 USD	69,00	130.065,00	0,13
US1941621039	Colgate-Palmolive *	Shs	3.038 USD	76,22	231.556,36	0,23
US20030N1019	Comcast -A- *	Shs	15.669 USD	46,20	723.907,80	0,72
US2003401070	Comerica *	Shs	496 USD	37,73	18.714,08	0,02
US2058871029	Conagra Brands *	Shs	1.722 USD	35,48	61.096,56	0,06
US20605P1012	Concho Resources *	Shs	702 USD	44,40	31.168,80	0,03
US20825C1045	ConocoPhillips *	Shs	3.762 USD	32,46	122.114,52	0,12
US2091151041	Consolidated Edison *	Shs	1.182 USD	76,98	90.990,36	0,09
US21036P1084	Constellation Brands -A- *	Shs	591 USD	187,52	110.824,32	0,11
US2166484020	Cooper Companies *	Shs	174 USD	333,59	58.044,66	0,06
US2172041061	Copart	Shs	724 USD	105,74	76.555,76	0,08
US2193501051	Corning *	Shs	2.669 USD	31,97	85.327,93	0,09
US22052L1044	Corteva	Shs	2.597 USD	28,59	74.248,23	0,07
US22160K1051	Costco Wholesale *	Shs	1.560 USD	352,14	549.338,40	0,55
US2220702037	Coty -A- *	Shs	1.103 USD	2,65	2.922,95	0,00
US1264081035	CSX *	Shs	2.659 USD	77,60	206.338,40	0,21
US2310211063	Cummins *	Shs	522 USD	212,90	111.133,80	0,11
US1266501006	CVS Health *	Shs	4.682 USD	57,54	269.402,28	0,27
US2358511028	Danaher *	Shs	2.226 USD	211,01	469.708,26	0,47
US2371941053	Darden Restaurants *	Shs	454 USD	100,80	45.763,20	0,05
US23918K1088	DaVita *	Shs	297 USD	84,14	24.989,58	0,02
US2441991054	Deere *	Shs	1.122 USD	220,18	247.041,96	0,25
US2473617023	Delta Air Lines *	Shs	1.959 USD	30,61	59.964,99	0,06
US24906P1093	DENTSPLY SIRONA *	Shs	771 USD	42,75	32.960,25	0,03
US25179M1036	Devon Energy *	Shs	1.324 USD	9,57	12.670,68	0,01
US2521311074	DexCom	Shs	324 USD	402,18	130.306,32	0,13
US25278X1090	Diamondback Energy	Shs	559 USD	31,20	17.440,80	0,02
US2547091080	Discover Financial Services *	Shs	1.104 USD	55,64	61.426,56	0,06
US25470F1049	Discovery -A- *	Shs	564 USD	21,75	12.267,00	0,01
US25470F3029	Discovery -C- *	Shs	1.113 USD	19,47	21.670,11	0,02
US25470M1099	DISH Network -A- *	Shs	900 USD	29,65	26.685,00	0,03
US2566771059	Dollar General *	Shs	888 USD	209,64	186.160,32	0,19
US2567461080	Dollar Tree *	Shs	847 USD	89,87	76.119,89	0,08
US25746U1097	Dominion Energy *	Shs	2.967 USD	77,88	231.069,96	0,23
US25754A2015	Domino's Pizza	Shs	138 USD	423,46	58.437,48	0,06
US2600031080	Dover *	Shs	509 USD	108,24	55.094,16	0,05
US2605571031	Dow	Shs	2.565 USD	46,57	119.452,05	0,12

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US23331A1097	DR Horton *	Shs	1.189	USD 74,02	88.009,78	0,09
US2333311072	DTE Energy *	Shs	692	USD 114,40	79.164,80	0,08
US26441C2044	Duke Energy *	Shs	2.611	USD 82,41	215.172,51	0,21
US26614N1028	DuPont de Nemours	Shs	2.592	USD 55,19	143.052,48	0,14
US23355L1061	DXC Technology *	Shs	920	USD 17,70	16.284,00	0,02
US2692464017	E*TRADE Financial *	Shs	793	USD 48,93	38.801,49	0,04
US2774321002	Eastman Chemical *	Shs	490	USD 77,15	37.803,50	0,04
IE00B8KQN827	Eaton *	Shs	1.416	USD 101,18	143.270,88	0,14
US2786421030	eBay *	Shs	2.358	USD 52,65	124.148,70	0,12
US2788651006	Ecolab *	Shs	869	USD 197,45	171.584,05	0,17
US2810201077	Edison International *	Shs	1.339	USD 51,02	68.315,78	0,07
US28176E1082	Edwards Lifesciences *	Shs	2.177	USD 78,31	170.480,87	0,17
US2855121099	Electronic Arts *	Shs	997	USD 130,02	129.629,94	0,13
US5324571083	Eli Lilly *	Shs	2.975	USD 146,26	435.123,50	0,43
US2910111044	Emerson Electric *	Shs	2.101	USD 65,16	136.901,16	0,14
US29364G1031	Entergy *	Shs	711	USD 95,78	68.099,58	0,07
US26875P1012	EOG Resources *	Shs	2.066	USD 36,19	74.768,54	0,07
US2944291051	Equifax *	Shs	437	USD 157,84	68.976,08	0,07
US5184391044	Estee Lauder Companies -A- *	Shs	793	USD 214,78	170.320,54	0,17
US30034W1062	Evergy	Shs	803	USD 50,15	40.270,45	0,04
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY *	Shs	1.180	USD 83,01	97.951,80	0,10
US30161N1019	Exelon *	Shs	3.456	USD 35,32	122.065,92	0,12
US30212P3038	Expedia Group *	Shs	471	USD 91,78	43.228,38	0,04
US3021301094	Expeditors International of Washington *	Shs	578	USD 91,63	52.962,14	0,05
US30231G1022	Exxon Mobil *	Shs	15.006	USD 34,28	514.405,68	0,51
US3156161024	F5 Networks *	Shs	216	USD 124,01	26.786,16	0,03
US30303M1027	Facebook -A- *	Shs	8.307	USD 261,79	2.174.689,53	2,17
US3119001044	Fastenal *	Shs	2.007	USD 45,33	90.977,31	0,09
US31428X1063	FedEx *	Shs	851	USD 253,50	215.728,50	0,22
US31620M1062	Fidelity National Information Services *	Shs	2.160	USD 148,80	321.408,00	0,32
US3167731005	Fifth Third Bancorp *	Shs	2.550	USD 20,99	53.524,50	0,05
US33616C1009	First Republic Bank	Shs	606	USD 107,67	65.248,02	0,06
US3379321074	FirstEnergy *	Shs	1.935	USD 28,60	55.341,00	0,06
US3377381088	Fiserv *	Shs	1.929	USD 103,59	199.825,11	0,20
US3390411052	FleetCor Technologies	Shs	297	USD 240,75	71.502,75	0,07
US3024451011	FLIR Systems *	Shs	459	USD 35,58	16.331,22	0,02
US34354P1057	Flowserve *	Shs	464	USD 26,93	12.495,52	0,01
US3024913036	FMC *	Shs	453	USD 105,31	47.705,43	0,05
US3453708600	Ford Motor *	Shs	14.026	USD 6,60	92.571,60	0,09
US34959E1091	Fortinet	Shs	475	USD 117,10	55.622,50	0,06
US34959J1088	Fortive *	Shs	1.054	USD 76,21	80.325,34	0,08
US34964C1062	Fortune Brands Home & Security *	Shs	491	USD 85,25	41.857,75	0,04
US35137L1052	Fox -A-	Shs	1.202	USD 27,77	33.379,54	0,03
US35137L2043	Fox -B-	Shs	559	USD 27,82	15.551,38	0,02
US3546131018	Franklin Resources *	Shs	979	USD 20,04	19.619,16	0,02
US35671D8570	Freeport-McMoRan *	Shs	5.083	USD 15,32	77.871,56	0,08
US3647601083	Gap *	Shs	769	USD 16,71	12.849,99	0,01
US3666511072	Gartner *	Shs	313	USD 125,23	39.196,99	0,04
US3696041033	General Electric *	Shs	31.535	USD 6,12	192.994,20	0,19
US3703341046	General Mills *	Shs	2.132	USD 59,86	127.621,52	0,13
US37045V1008	General Motors *	Shs	4.401	USD 28,74	126.484,74	0,13
US3724601055	Genuine Parts *	Shs	517	USD 94,74	48.980,58	0,05
US3755581036	Gilead Sciences *	Shs	4.444	USD 62,10	275.972,40	0,28
US37940X1028	Global Payments *	Shs	1.037	USD 177,50	184.067,50	0,18
US37959E1029	Globe Life *	Shs	347	USD 79,01	27.416,47	0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US38141G1040	Goldman Sachs Group *	Shs	1.106	USD 196,79	217.649,74	0,22
US0936711052	H&R Block *	Shs	680	USD 16,20	11.016,00	0,01
US4062161017	Halliburton *	Shs	3.066	USD 12,07	37.006,62	0,04
US4103451021	Hanesbrands *	Shs	1.239	USD 15,44	19.130,16	0,02
US4165151048	Hartford Financial Services Group *	Shs	1.303	USD 36,53	47.598,59	0,05
US4180561072	Hasbro *	Shs	449	USD 81,24	36.476,76	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare *	Shs	928	USD 120,18	111.527,04	0,11
US8064071025	Henry Schein *	Shs	502	USD 58,57	29.402,14	0,03
US4278661081	Hershey *	Shs	518	USD 141,19	73.136,42	0,07
US42809H1077	Hess *	Shs	932	USD 40,69	37.923,08	0,04
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE *	Shs	4.574	USD 9,38	42.904,12	0,04
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings *	Shs	983	USD 86,60	85.127,80	0,08
US4361061082	HollyFrontier	Shs	528	USD 20,18	10.655,04	0,01
US4364401012	Hologic *	Shs	908	USD 66,12	60.036,96	0,06
US4370761029	Home Depot *	Shs	3.744	USD 272,11	1.018.779,84	1,02
US4385161066	Honeywell International *	Shs	2.482	USD 164,51	408.313,82	0,41
US4404521001	Hormel Foods *	Shs	996	USD 48,51	48.315,96	0,05
US4432011082	Howmet Aerospace	Shs	1.358	USD 17,30	23.493,40	0,02
US40434L1052	HP *	Shs	5.045	USD 18,92	95.451,40	0,10
US4448591028	Humana *	Shs	472	USD 401,50	189.508,00	0,19
US4461501045	Huntington Bancshares *	Shs	3.615	USD 9,05	32.715,75	0,03
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	Shs	145	USD 141,21	20.475,45	0,02
US45167R1041	IDEX	Shs	265	USD 181,75	48.163,75	0,05
US45168D1046	IDEXX Laboratories *	Shs	298	USD 385,06	114.747,88	0,11
US4523081093	Illinois Tool Works *	Shs	1.012	USD 193,47	195.791,64	0,20
US4523271090	illumina *	Shs	523	USD 305,50	159.776,50	0,16
US45337C1027	Incyte *	Shs	648	USD 87,43	56.654,64	0,06
US45687V1061	Ingersoll Rand	Shs	1.218	USD 35,87	43.689,66	0,04
US4581401001	Intel *	Shs	14.730	USD 51,19	754.028,70	0,75
US45866F1049	Intercontinental Exchange *	Shs	1.933	USD 99,17	191.695,61	0,19
US4592001014	International Business Machines *	Shs	3.142	USD 120,94	379.993,48	0,38
US4595061015	International Flavors & Fragrances *	Shs	373	USD 121,50	45.319,50	0,05
US4601461035	International Paper *	Shs	1.368	USD 40,28	55.103,04	0,05
US4606901001	Interpublic Group of Companies *	Shs	1.387	USD 16,62	23.051,94	0,02
US4612021034	Intuit *	Shs	918	USD 323,64	297.101,52	0,30
US46120E6023	Intuitive Surgical *	Shs	413	USD 692,93	286.180,09	0,29
BMG491BT1088	Invesco *	Shs	1.337	USD 11,43	15.281,91	0,02
US44980X1090	IPG Photonics	Shs	124	USD 168,26	20.864,24	0,02
US46266C1053	IQVIA Holdings *	Shs	617	USD 154,78	95.499,26	0,10
US8326964058	J M Smucker *	Shs	407	USD 113,01	45.995,07	0,05
US4262811015	Jack Henry & Associates	Shs	271	USD 162,13	43.937,23	0,04
US4698141078	Jacobs Engineering Group *	Shs	457	USD 92,98	42.491,86	0,04
US4456581077	JB Hunt Transport Services *	Shs	296	USD 128,63	38.074,48	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson *	Shs	9.293	USD 147,06	1.366.628,58	1,36
IE00BY7QL619	Johnson Controls International *	Shs	2.623	USD 40,96	107.438,08	0,11
US46625H1005	JPMorgan Chase *	Shs	11.050	USD 95,35	1.053.617,50	1,05
US48203R1041	Juniper Networks *	Shs	1.174	USD 21,86	25.663,64	0,03
US4851703029	Kansas City Southern *	Shs	336	USD 182,77	61.410,72	0,06
US4878361082	Kellogg *	Shs	879	USD 63,44	55.763,76	0,06
US4932671088	KeyCorp *	Shs	3.518	USD 11,83	41.617,94	0,04
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	651	USD 99,60	64.839,60	0,06
US4943681035	Kimberly-Clark *	Shs	1.218	USD 146,34	178.242,12	0,18
US49456B1017	Kinder Morgan *	Shs	6.903	USD 12,45	85.942,35	0,09
US4824801009	KLA *	Shs	546	USD 193,33	105.558,18	0,11
US5002551043	Kohl's *	Shs	565	USD 18,41	10.401,65	0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US5007541064	Kraft Heinz *	Shs	2.182 USD	29,59	64.565,38	0,06
US5010441013	Kroger *	Shs	2.815 USD	33,77	95.062,55	0,09
US5017971046	L Brands *	Shs	825 USD	30,36	25.047,00	0,02
US5024311095	L3Harris Technologies *	Shs	775 USD	175,75	136.206,25	0,14
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings *	Shs	338 USD	186,47	63.026,86	0,06
US5128071082	Lam Research *	Shs	507 USD	337,71	171.218,97	0,17
US5132721045	Lamb Weston Holdings	Shs	511 USD	65,29	33.363,19	0,03
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	1.209 USD	46,72	56.484,48	0,06
US5246601075	Leggett & Platt *	Shs	476 USD	40,72	19.382,72	0,02
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	470 USD	90,57	42.567,90	0,04
US5260571048	Lennar -A- *	Shs	1.017 USD	78,97	80.312,49	0,08
US5341871094	Lincoln National *	Shs	713 USD	30,94	22.060,22	0,02
US5380341090	Live Nation Entertainment	Shs	505 USD	53,29	26.911,45	0,03
US5018892084	LKQ *	Shs	1.098 USD	27,65	30.359,70	0,03
US5404241086	Loews *	Shs	863 USD	34,20	29.514,60	0,03
US5486611073	Lowe's Companies *	Shs	2.626 USD	162,26	426.094,76	0,42
NL0009434992	LyondellBasell Industries -A- *	Shs	905 USD	70,28	63.603,40	0,06
US55261F1049	M&T Bank *	Shs	458 USD	91,13	41.737,54	0,04
US5658491064	Marathon Oil *	Shs	2.775 USD	4,16	11.544,00	0,01
US56585A1025	Marathon Petroleum *	Shs	2.342 USD	29,43	68.925,06	0,07
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	135 USD	485,43	65.533,05	0,07
US5719032022	Marriott International -A- *	Shs	949 USD	93,22	88.461,04	0,09
US5717481023	Marsh & McLennan Companies *	Shs	1.797 USD	114,05	204.947,85	0,20
US5732841060	Martin Marietta Materials *	Shs	215 USD	231,06	49.677,90	0,05
US5745991068	Masco *	Shs	939 USD	56,12	52.696,68	0,05
US57636Q1040	Mastercard -A- *	Shs	3.110 USD	336,23	1.045.675,30	1,04
US57772K1016	Maxim Integrated Products	Shs	931 USD	67,84	63.159,04	0,06
US5797802064	McCormick *	Shs	437 USD	189,89	82.981,93	0,08
US5801351017	McDonald's *	Shs	2.622 USD	218,68	573.378,96	0,57
US58155Q1031	McKesson *	Shs	571 USD	146,56	83.685,76	0,08
US58933Y1055	Merck *	Shs	8.964 USD	81,90	734.151,60	0,73
US59156R1086	MetLife *	Shs	2.805 USD	36,77	103.139,85	0,10
US5926881054	Mettler-Toledo International *	Shs	85 USD	968,59	82.330,15	0,08
US5529531015	MGM Resorts International *	Shs	1.705 USD	21,72	37.032,60	0,04
US5950171042	Microchip Technology *	Shs	856 USD	102,74	87.945,44	0,09
US5951121038	Micron Technology *	Shs	3.932 USD	50,71	199.391,72	0,20
US5949181045	Microsoft *	Shs	26.487 USD	207,26	5.489.695,62	5,48
US6081901042	Mohawk Industries *	Shs	213 USD	96,27	20.505,51	0,02
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B- *	Shs	671 USD	33,53	22.498,63	0,02
US6092071058	Mondelez International -A- *	Shs	5.044 USD	56,48	284.885,12	0,28
US61174X1090	Monster Beverage *	Shs	1.327 USD	79,79	105.881,33	0,11
US6153691059	Moody's *	Shs	574 USD	285,73	164.009,02	0,16
US6174464486	Morgan Stanley *	Shs	4.289 USD	47,24	202.612,36	0,20
US61945C1036	Mosaic *	Shs	1.235 USD	17,98	22.205,30	0,02
US6200763075	Motorola Solutions *	Shs	599 USD	157,65	94.432,35	0,09
US55354G1004	MSCI	Shs	299 USD	356,03	106.452,97	0,11
NL0011031208	Mylan *	Shs	1.795 USD	14,57	26.153,15	0,03
US6311031081	Nasdaq *	Shs	404 USD	121,38	49.037,52	0,05
US6370711011	National Oilwell Varco *	Shs	1.362 USD	9,21	12.544,02	0,01
US64110D1046	NetApp *	Shs	781 USD	43,99	34.356,19	0,03
US64110L1061	Netflix *	Shs	1.500 USD	493,48	740.220,00	0,74
US6512291062	Newell Brands *	Shs	1.359 USD	17,12	23.266,08	0,02
US6516391066	Newmont *	Shs	2.832 USD	62,77	177.764,64	0,18
US65249B1098	News -A- *	Shs	1.377 USD	13,89	19.126,53	0,02
US65249B2088	News -B- *	Shs	431 USD	13,77	5.934,87	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US65339F1012	NextEra Energy *	Shs	1.665 USD	283,12	471.394,80	0,47
GB00BWFY5505	Nielsen Holdings *	Shs	1.255 USD	14,01	17.582,55	0,02
US6541061031	NIKE -B- *	Shs	4.377 USD	126,35	553.033,95	0,55
US65473P1057	NiSource *	Shs	1.368 USD	21,96	30.041,28	0,03
US6550441058	Noble Energy *	Shs	1.709 USD	8,52	14.560,68	0,01
US6558441084	Norfolk Southern *	Shs	906 USD	215,81	195.523,86	0,19
US6658591044	Northern Trust *	Shs	752 USD	77,46	58.249,92	0,06
US6687711084	NortonLifeLock *	Shs	1.918 USD	20,86	40.009,48	0,04
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings	Shs	995 USD	16,56	16.477,20	0,02
US6293775085	NRG Energy *	Shs	882 USD	29,70	26.195,40	0,03
US6703461052	Nucor *	Shs	1.059 USD	44,74	47.379,66	0,05
US67066G1040	NVIDIA *	Shs	2.177 USD	529,03	1.151.698,31	1,15
US62944T1051	NVR	Shs	14 USD	4.001,56	56.021,84	0,06
US6745991058	Occidental Petroleum *	Shs	3.022 USD	9,99	30.189,78	0,03
US6795801009	Old Dominion Freight Line	Shs	345 USD	185,11	63.862,95	0,06
US6819191064	Omnicom Group *	Shs	758 USD	48,85	37.028,30	0,04
US6826801036	ONEOK *	Shs	1.585 USD	26,67	42.271,95	0,04
US68389X1054	Oracle *	Shs	7.163 USD	59,47	425.983,61	0,42
US67103H1077	O'Reilly Automotive *	Shs	263 USD	453,32	119.223,16	0,12
US68902V1070	Otis Worldwide	Shs	1.427 USD	62,41	89.059,07	0,09
US6937181088	PACCAR *	Shs	1.228 USD	86,15	105.792,20	0,11
US6951561090	Packaging Corporation of America *	Shs	333 USD	108,75	36.213,75	0,04
US7010941042	Parker-Hannifin *	Shs	457 USD	202,18	92.396,26	0,09
US7043261079	Paychex *	Shs	1.110 USD	79,17	87.878,70	0,09
US70432V1026	Paycom Software	Shs	168 USD	303,83	51.043,44	0,05
US70450Y1038	PayPal Holdings *	Shs	4.210 USD	194,50	818.845,00	0,82
US7127041058	People's United Financial *	Shs	1.532 USD	10,17	15.580,44	0,02
US7134481081	PepsiCo *	Shs	4.948 USD	137,16	678.667,68	0,68
US7140461093	PerkinElmer *	Shs	392 USD	123,26	48.317,92	0,05
US7170811035	Pfizer *	Shs	19.698 USD	36,17	712.476,66	0,71
US7181721090	Philip Morris International *	Shs	5.536 USD	74,34	411.546,24	0,41
US7185461040	PHILLIPS 66 *	Shs	1.553 USD	52,19	81.051,07	0,08
US7234841010	Pinnacle West Capital *	Shs	399 USD	73,45	29.306,55	0,03
US7237871071	Pioneer Natural Resources *	Shs	574 USD	86,40	49.593,60	0,05
US6934751057	PNC Financial Services Group *	Shs	1.542 USD	106,93	164.886,06	0,16
US6935061076	PPG Industries *	Shs	842 USD	120,33	101.317,86	0,10
US69351T1060	PPL *	Shs	2.739 USD	26,88	73.624,32	0,07
US74251V1026	Principal Financial Group *	Shs	925 USD	40,06	37.055,50	0,04
US7427181091	Procter & Gamble *	Shs	8.770 USD	137,26	1.203.770,20	1,20
US7433151039	Progressive *	Shs	2.101 USD	94,15	197.809,15	0,20
US7443201022	Prudential Financial *	Shs	1.425 USD	63,09	89.903,25	0,09
US7445731067	Public Service Enterprise Group *	Shs	1.821 USD	54,80	99.790,80	0,10
US7458671010	PulteGroup *	Shs	903 USD	45,27	40.878,81	0,04
US6936561009	PVH *	Shs	254 USD	58,69	14.907,26	0,01
US74736K1016	Qorvo *	Shs	388 USD	130,77	50.738,76	0,05
US7475251036	QUALCOMM *	Shs	3.875 USD	117,38	454.847,50	0,45
US74762E1029	Quanta Services *	Shs	488 USD	52,74	25.737,12	0,03
US74834L1008	Quest Diagnostics *	Shs	471 USD	113,65	53.529,15	0,05
US7512121010	Ralph Lauren *	Shs	170 USD	67,34	11.447,80	0,01
US7547301090	Raymond James Financial *	Shs	442 USD	72,30	31.956,60	0,03
US75513E1010	Raytheon Technologies *	Shs	5.288 USD	57,60	304.588,80	0,30
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals *	Shs	348 USD	573,61	199.616,28	0,20
US7591EP1005	Regions Financial *	Shs	3.397 USD	11,37	38.623,89	0,04
US7607591002	Republic Services *	Shs	741 USD	93,92	69.594,72	0,07
US7611521078	ResMed *	Shs	508 USD	172,66	87.711,28	0,09

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US7703231032	Robert Half International *	Shs	405	USD 52,57	21.290,85	0,02
US7739031091	Rockwell Automation *	Shs	408	USD 221,23	90.261,84	0,09
US7757111049	Rollins	Shs	494	USD 54,50	26.923,00	0,03
US7766961061	Roper Technologies *	Shs	362	USD 401,36	145.292,32	0,14
US7782961038	Ross Stores *	Shs	1.261	USD 91,03	114.788,83	0,11
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises *	Shs	631	USD 64,40	40.636,40	0,04
US78409V1044	S&P Global *	Shs	848	USD 356,98	302.719,04	0,30
US79466L3024	salesforce,com *	Shs	3.150	USD 247,45	779.467,50	0,78
AN8068571086	Schlumberger *	Shs	4.863	USD 15,60	75.862,80	0,08
IE00B58JVZ52	Seagate Technology *	Shs	803	USD 50,07	40.206,21	0,04
US81211K1007	Sealed Air *	Shs	554	USD 37,83	20.957,82	0,02
US8168511090	Sempra Energy *	Shs	1.043	USD 116,18	121.175,74	0,12
US81762P1021	ServiceNow	Shs	660	USD 487,98	322.066,80	0,32
US8243481061	Sherwin-Williams *	Shs	288	USD 705,67	203.232,96	0,20
US83088M1027	Skyworks Solutions *	Shs	576	USD 144,35	83.145,60	0,08
US8330341012	Snap-on *	Shs	192	USD 145,40	27.916,80	0,03
US8425871071	Southern *	Shs	3.735	USD 53,70	200.569,50	0,20
US8447411088	Southwest Airlines *	Shs	1.875	USD 37,61	70.518,75	0,07
US8545021011	Stanley Black & Decker *	Shs	541	USD 161,48	87.360,68	0,09
US8552441094	Starbucks *	Shs	4.086	USD 84,80	346.492,80	0,35
US8574771031	State Street *	Shs	1.265	USD 59,89	75.760,85	0,08
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	297	USD 172,82	51.327,54	0,05
US8636671013	Stryker *	Shs	1.123	USD 204,74	229.923,02	0,23
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	184	USD 237,09	43.624,56	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial *	Shs	1.927	USD 25,55	49.234,85	0,05
US8716071076	Synopsys *	Shs	519	USD 212,32	110.194,08	0,11
US8718291078	Sysco *	Shs	1.780	USD 61,17	108.882,60	0,11
US74144T1088	T Rowe Price Group *	Shs	810	USD 127,49	103.266,90	0,10
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	393	USD 164,34	64.585,62	0,06
US8760301072	Tapestry *	Shs	1.017	USD 15,50	15.763,50	0,02
US87612E1064	Target *	Shs	1.771	USD 156,94	277.940,74	0,28
US8793601050	Teledyne Technologies	Shs	132	USD 311,94	41.176,08	0,04
US8793691069	Teleflex	Shs	165	USD 335,54	55.364,10	0,06
US8825081040	Texas Instruments *	Shs	3.191	USD 141,50	451.526,50	0,45
US8835561023	Thermo Fisher Scientific *	Shs	1.394	USD 434,34	605.469,96	0,60
US8865471085	Tiffany *	Shs	388	USD 116,44	45.178,72	0,04
US8725401090	TJX Companies *	Shs	4.151	USD 54,16	224.818,16	0,22
US8725901040	T-Mobile US	Shs	2.004	USD 113,52	227.494,08	0,23
US8923561067	Tractor Supply *	Shs	404	USD 140,98	56.955,92	0,06
US8936411003	TransDigm Group *	Shs	179	USD 489,08	87.545,32	0,09
US89417E1091	Travelers Companies *	Shs	910	USD 107,44	97.770,40	0,10
US89832Q1094	Truist Financial *	Shs	4.809	USD 37,01	177.981,09	0,18
US90184L1026	Twitter	Shs	2.779	USD 44,74	124.332,46	0,12
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	140	USD 346,52	48.512,80	0,05
US9024941034	Tyson Foods -A- *	Shs	1.039	USD 58,96	61.259,44	0,06
US9038453031	Ulta Beauty *	Shs	195	USD 222,88	43.461,60	0,04
US9043111072	Under Armour -A- *	Shs	672	USD 11,08	7.445,76	0,01
US9043112062	Under Armour -C- *	Shs	699	USD 9,77	6.829,23	0,01
US9078181081	Union Pacific *	Shs	2.367	USD 197,24	466.867,08	0,47
US9100471096	United Airlines Holdings *	Shs	891	USD 34,51	30.748,41	0,03
US9113121068	United Parcel Service -B- *	Shs	2.492	USD 168,50	419.902,00	0,42
US9113631090	United Rentals *	Shs	256	USD 174,21	44.597,76	0,04
US91324P1021	UnitedHealth Group *	Shs	3.363	USD 304,15	1.022.856,45	1,02
US9139031002	Universal Health Services -B- *	Shs	275	USD 102,53	28.195,75	0,03
US91529Y1064	Unum Group *	Shs	740	USD 16,69	12.350,60	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US9029733048	US Bancorp *	Shs	4.940 USD	35,30	174.382,00	0,17
US91913Y1001	Valero Energy *	Shs	1.453 USD	43,41	63.074,73	0,06
US92220P1057	Varian Medical Systems *	Shs	322 USD	172,00	55.384,00	0,06
US92343E1029	VeriSign *	Shs	357 USD	204,91	73.152,87	0,07
US92345Y1064	Verisk Analytics *	Shs	569 USD	184,38	104.912,22	0,10
US92343V1044	Verizon Communications *	Shs	14.578 USD	59,24	863.600,72	0,86
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals *	Shs	914 USD	270,31	247.063,34	0,25
US9182041080	VF *	Shs	1.116 USD	69,66	77.740,56	0,08
US92556H2067	ViacomCBS -B- *	Shs	1.878 USD	28,96	54.386,88	0,05
US92826C8394	Visa -A- *	Shs	5.966 USD	199,44	1.189.859,04	1,19
US9291601097	Vulcan Materials *	Shs	461 USD	132,70	61.174,70	0,06
US0844231029	W R Berkley	Shs	504 USD	60,97	30.728,88	0,03
US9314271084	Walgreens Boots Alliance *	Shs	2.604 USD	35,38	92.129,52	0,09
US9311421039	Walmart *	Shs	5.010 USD	137,14	687.071,40	0,69
US2546871060	Walt Disney *	Shs	6.375 USD	125,40	799.425,00	0,80
US94106L1098	Waste Management *	Shs	1.366 USD	113,41	154.918,06	0,15
US9418481035	Waters *	Shs	218 USD	193,39	42.159,02	0,04
US92939U1060	WEC Energy Group *	Shs	1.103 USD	96,66	106.615,98	0,11
US9497461015	Wells Fargo *	Shs	13.150 USD	23,26	305.869,00	0,30
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	256 USD	273,65	70.054,40	0,07
US9581021055	Western Digital *	Shs	1.086 USD	39,32	42.701,52	0,04
US9598021098	Western Union *	Shs	1.456 USD	21,78	31.711,68	0,03
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	Shs	649 USD	62,47	40.543,03	0,04
US96145D1054	Westrock *	Shs	893 USD	34,25	30.585,25	0,03
US9633201069	Whirlpool *	Shs	219 USD	180,75	39.584,25	0,04
US9694571004	Williams Companies *	Shs	4.273 USD	20,26	86.570,98	0,09
US3848021040	WW Grainger *	Shs	153 USD	352,08	53.868,24	0,05
US9831341071	Wynn Resorts *	Shs	350 USD	70,98	24.843,00	0,02
US98389B1008	Xcel Energy *	Shs	1.843 USD	68,65	126.512,74	0,13
US98421M1062	Xerox Holdings	Shs	651 USD	18,46	12.017,46	0,01
US9839191015	Xilinx *	Shs	848 USD	103,63	87.878,24	0,09
US98419M1009	Xylem (New York) *	Shs	637 USD	83,77	53.361,49	0,05
US9884981013	Yum! Brands *	Shs	1.056 USD	90,71	95.789,76	0,10
US9892071054	Zebra Technologies -A-	Shs	184 USD	258,92	47.641,28	0,05
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings *	Shs	720 USD	133,40	96.048,00	0,10
US9897011071	Zions Bancorp *	Shs	596 USD	28,97	17.266,12	0,02
US98978V1035	Zoetis *	Shs	1.671 USD	162,48	271.504,08	0,27
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>2.502.651,84</b>	<b>2,50</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.502.651,84</b>	<b>2,50</b>
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Real Estate Investment Trust *	Shs	444 USD	159,93	71.008,92	0,07
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust *	Shs	1.512 USD	240,12	363.061,44	0,36
US03748R7540	Apartment Investment and Management Real Estate Investment Trust	Shs	528 USD	33,36	17.614,08	0,02
US0534841012	AvalonBay Communities Real Estate Investment Trust *	Shs	502 USD	147,52	74.055,04	0,07
US1011211018	Boston Properties Real Estate Investment Trust *	Shs	495 USD	80,28	39.738,60	0,04
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust *	Shs	1.443 USD	164,18	236.911,74	0,24
US2538681030	Digital Real Estate Investment Trust *	Shs	932 USD	147,52	137.488,64	0,14
US2644115055	Duke Real Estate Investment Trust *	Shs	1.302 USD	36,96	48.121,92	0,05
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust *	Shs	310 USD	763,46	236.672,60	0,24
US29476L1070	Equity Residential Real Estate Investment Trust *	Shs	1.247 USD	51,09	63.709,23	0,06
US2971781057	Essex Property Real Estate Investment Trust *	Shs	236 USD	199,60	47.105,60	0,05
US30225T1025	Extra Space Storage Real Estate Investment Trust *	Shs	458 USD	107,24	49.115,92	0,05
US3137472060	Federal Realty Investment Real Estate Investment Trust *	Shs	245 USD	72,99	17.882,55	0,02
US42250P1030	Healthpeak Properties Real Estate Investment Trust *	Shs	1.889 USD	27,05	51.097,45	0,05

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Real Estate Investment Trust *	Shs	2.445 USD	10,73	26.234,85	0,03
US46284V1017	Iron Mountain Real Estate Investment Trust *	Shs	1.009 USD	26,76	27.000,84	0,03
US49446R1095	Kimco Real Estate Investment Trust *	Shs	1.444 USD	11,28	16.288,32	0,02
US59522J1034	Mid-America Apartment Communities Real Estate Investment Trust *	Shs	408 USD	115,34	47.058,72	0,05
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust *	Shs	2.584 USD	99,61	257.392,24	0,26
US74460D1090	Public Storage Real Estate Investment Trust *	Shs	538 USD	220,91	118.849,58	0,12
US7561091049	Realty Income Real Estate Investment Trust *	Shs	1.211 USD	61,10	73.992,10	0,07
US7588491032	Regency Centers Real Estate Investment Trust *	Shs	583 USD	37,77	22.019,91	0,02
US78410G1040	SBA Communications Real Estate Investment Trust *	Shs	380 USD	313,87	119.270,60	0,12
US8288061091	Simon Property Group Real Estate Investment Trust *	Shs	1.034 USD	63,99	66.165,66	0,06
US78440X1019	SL Green Real Estate Investment Trust *	Shs	256 USD	46,53	11.911,68	0,01
US9026531049	UDR Real Estate Investment Trust *	Shs	1.050 USD	32,32	33.936,00	0,03
US92276F1003	Ventas Real Estate Investment Trust *	Shs	1.317 USD	42,58	56.077,86	0,05
US9290421091	Vornado Real Estate Investment Trust *	Shs	537 USD	33,80	18.150,60	0,02
US95040Q1040	Welltower Real Estate Investment Trust *	Shs	1.458 USD	54,50	79.461,00	0,08
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust *	Shs	2.683 USD	28,05	75.258,15	0,07
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>96.478.018,99</b>	<b>96,24</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>4.352.391,49</b>	<b>4,34</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>4.352.391,49</b>	<b>4,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			3.110.018,50	3,10
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			1.242.372,99	1,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>4.352.391,49</b>	<b>4,34</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>621.800,55</b>	<b>0,62</b>
<b>Operaciones de futuros</b>					<b>-41.405,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					<b>-41.405,00</b>	<b>-0,04</b>
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	17 USD	3.333,70	-41.405,00	-0,04	
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>663.205,55</b>	<b>0,66</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					<b>-183.034,11</b>	<b>-0,18</b>
Call 38 CBOE VOLATILITY INDEX 09/20	Ctr	222 USD	0,02	-66.378,00	-0,07	
Call 60 CBOE VOLATILITY INDEX 09/20	Ctr	443 USD	0,01	-31.896,00	-0,03	
Call 3,420 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	32,15	6.296,00	0,01	
Call 3,425 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	34,00	7.820,00	0,01	
Call 3,430 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	35,65	7.680,00	0,01	
Call 3,440 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	22,10	-1.064,00	0,00	
Call 3,450 S&P 500 Index 11/20	Ctr	4 USD	55,40	9.236,00	0,01	
Call 3,475 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	45,85	226,00	0,00	
Call 3,475 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	54,35	4.228,00	0,00	
Call 3,500 S&P 500 Index 09/20	Ctr	2 USD	0,05	-6.088,00	-0,01	
Call 3,500 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	0,78	-6.036,11	-0,01	
Call 3,500 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	17,45	-1.480,00	0,00	
Call 3,525 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	0,45	-13.180,00	-0,01	
Call 3,525 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	2,95	-5.792,00	-0,01	
Call 3,525 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	3,80	-8.220,00	-0,01	
Call 3,525 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	37,35	-1.410,00	0,00	
Call 3,550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	13,00	-3.168,00	0,00	
Call 3,550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	3,55	-7.372,00	-0,01	
Call 3,560 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	3,90	-4.824,00	-0,01	



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 3,570 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	11,75	-4.116,00	0,00
Call 3,575 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	0,28	-4.278,00	0,00
Call 3,590 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	13,80	-4.568,00	-0,01
Call 3,600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	2,33	-4.995,00	-0,01
Call 3,600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	4,70	-2.890,00	0,00
Call 3,600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	0,53	-6.242,00	-0,01
Call 3,625 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	3,55	-4.176,00	0,00
Call 3,640 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	0,05	-4.096,00	0,00
Call 3,670 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	1,15	-4.450,00	0,00
Call 3,675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	1,10	-4.484,00	0,00
Call 3,675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	2,25	-3.400,00	0,00
Call 3,700 S&P 500 Index 09/20	Ctr	4 USD	0,03	-8.394,00	-0,01
Call 3,740 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	0,63	-5.523,00	-0,01
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-692.188,62</b>	<b>-0,69</b>
Put 2,200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	18 USD	0,63	-1.755,00	0,00
Put 2,250 S&P 500 Index 10/20	Ctr	18 USD	0,38	-1.485,00	0,00
Put 2,250 S&P 500 Index 10/20	Ctr	16 USD	0,73	-1.400,00	0,00
Put 2,300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	18 USD	0,43	-1.485,00	0,00
Put 2,300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	423 USD	0,03	-4.507,50	-0,01
Put 2,300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	156 USD	0,03	-3.510,00	0,00
Put 2,350 S&P 500 Index 10/20	Ctr	207 USD	0,10	-1.035,00	0,00
Put 2,400 S&P 500 Index 09/20	Ctr	111 USD	0,03	-832,50	0,00
Put 2,400 S&P 500 Index 10/20	Ctr	18 USD	1,13	-675,00	0,00
Put 2,400 S&P 500 Index 10/20	Ctr	207 USD	0,05	-1.035,00	0,00
Put 2,740 S&P 500 Index 09/20	Ctr	2 USD	0,03	-8.667,00	-0,01
Put 2,750 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	31,27	-3.606,26	-0,01
Put 2,750 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	32,30	-3.062,00	0,00
Put 2,755 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	32,85	-2.664,00	0,00
Put 2,775 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	32,41	-3.151,12	0,00
Put 2,790 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	24,89	-4.862,94	-0,01
Put 2,800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	2,18	-7.829,00	-0,01
Put 2,810 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	37,98	-2.404,66	0,00
Put 2,830 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	25,31	-4.837,54	-0,01
Put 2,830 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	36,22	-1.855,68	0,00
Put 2,850 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	7,80	-6.636,00	-0,01
Put 2,850 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	27,42	-7.876,52	-0,01
Put 2,850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	32,74	-3.532,36	0,00
Put 2,850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	38,86	-1.968,60	0,00
Put 2,850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	46,53	-314,00	0,00
Put 2,850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	29,14	-4.136,00	-0,01
Put 2,875 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	13,05	-5.940,00	-0,01
Put 2,875 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	33,97	-3.105,64	0,00
Put 2,875 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	35,81	-2.918,80	0,00
Put 2,880 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	9,00	-6.474,00	-0,01
Put 2,880 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	16,30	-5.680,00	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	5,35	-8.309,00	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	20,15	-5.246,10	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	21,76	-4.247,94	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	14,75	-5.930,00	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	11,10	-6.400,00	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	17,85	-5.590,00	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	4 USD	23,20	-9.580,00	-0,01
Put 2,900 S&P 500 Index 12/20	Ctr	2 USD	42,00	-440,18	0,00
Put 2,910 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	6,75	-7.301,00	-0,01
Put 2,915 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	6,95	-6.340,85	-0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 2,920 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	23,71	-2.058,72	0,00
Put 2,925 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	4,90	-7.455,00	-0,01
Put 2,925 S&P 500 Index 12/20	Ctr	4 USD	47,62	29,56	0,00
Put 2,930 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	28,85	-2.856,84	0,00
Put 2,930 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	30,42	-2.907,36	0,00
Put 2,960 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	0,20	-11.920,00	-0,01
Put 2,960 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	8,90	-2.804,00	0,00
Put 2,960 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	39,92	-2.068,10	0,00
Put 2,960 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	35,30	-2.518,22	0,00
Put 2,970 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	39,85	-1.652,02	0,00
Put 2,975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	5,25	-6.825,00	-0,01
Put 2,975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	1,15	-16.121,11	-0,02
Put 2,975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	9 USD	8,10	-9.088,00	-0,01
Put 2,980 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	37,10	-1.216,94	0,00
Put 2,985 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	5,60	-7.152,88	-0,01
Put 2,990 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	2,25	-12.480,00	-0,01
Put 2,990 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	10,55	-2.570,00	0,00
Put 2,990 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	44,60	-1.380,92	0,00
Put 2,990 S&P 500 Index 11/20	Ctr	2 USD	39,70	-1.414,00	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,51	-740,00	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,34	-568,00	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,57	-800,00	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,42	-656,00	0,00
Put 289 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	26 USD	0,35	-1.599,00	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	24 USD	0,65	-2.396,00	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	16 USD	0,43	-1.376,00	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	16 USD	0,73	-1.632,00	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	1,00	-924,00	0,00
Put 291 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,39	-724,00	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	34 USD	0,18	-3.777,00	-0,01
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,10	-1.688,00	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	16 USD	0,48	-1.760,00	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,24	-2.963,00	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,35	-2.071,00	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	8 USD	1,44	-20,00	0,00
Put 296 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,51	-964,00	0,00
Put 296 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,74	-864,00	0,00
Put 297 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	1,43	-28,00	0,00
Put 3,000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	1,35	-5.010,00	-0,01
Put 3,000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	3,25	-4.950,00	-0,01
Put 3,000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	7,65	-3.350,00	0,00
Put 3,000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	14,40	-686,00	0,00
Put 3,010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	6,60	-4.768,00	-0,01
Put 3,010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	1,45	-12.680,00	-0,01
Put 3,010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	5,15	-10.580,00	-0,01
Put 3,020 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	0,30	-16.765,00	-0,02
Put 3,020 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	2,80	-11.104,38	-0,01
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	9,00	-4.400,00	-0,01
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	1,65	-8.652,00	-0,01
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	14,25	-462,00	0,00
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	1,85	-12.229,00	-0,01
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	0,78	-7.962,50	-0,01
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	12,05	-2.224,00	0,00
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	14 USD	3,25	-14.674,29	-0,02
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	8,70	-2.670,00	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	0,35	-19.656,00	-0,02
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	3,55	-10.969,00	-0,01
Put 3,070 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	10,00	-2.694,00	0,00
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	5,80	-7.266,00	-0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	8,30	-5.250,00	-0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	15,00	-5.096,00	-0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	19,10	-450,00	0,00
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	21,70	-260,00	0,00
Put 3,080 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	4,60	-3.982,00	-0,01
Put 3,090 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	0,55	-6.178,00	-0,01
Put 3,090 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	20,80	-3.440,00	0,00
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	9 USD	0,63	-15.235,50	-0,02
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	10,05	-4.865,00	-0,01
Put 3,115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	22,10	-2.740,00	0,00
Put 3,115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	0,78	-8.745,38	-0,01
Put 3,125 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	8,95	-2.480,00	0,00
Put 3,125 S&P 500 Index 10/20	Ctr	9 USD	12,20	-2.414,00	0,00
Put 3,130 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	7,40	-3.454,00	0,00
Put 3,150 S&P 500 Index 09/20	Ctr	4 USD	0,18	-5.218,00	-0,01
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	4 USD	32,54	-1.917,56	0,00
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	2 USD	14,85	-1.518,00	0,00
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	7 USD	11,15	-357,00	0,00
Put 3,160 S&P 500 Index 09/20	Ctr	7 USD	0,18	-12.300,47	-0,01
Put 3,200 S&P 500 Index 09/20	Ctr	7 USD	0,28	-8.543,50	-0,01
Put 3,205 S&P 500 Index 09/20	Ctr	7 USD	0,33	-11.644,61	-0,01
Put 3,210 S&P 500 Index 09/20	Ctr	7 USD	0,33	-8.242,50	-0,01
Put 3,235 S&P 500 Index 09/20	Ctr	2 USD	0,60	-4.524,00	-0,01
Put 3,285 S&P 500 Index 09/20	Ctr	2 USD	3,40	-3.904,00	-0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	24 USD	0,25	-4.484,00	-0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,06	-1.876,00	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	16 USD	0,32	-1.920,00	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	0,77	-1.246,00	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,48	-1.040,00	0,00
Put 302 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,07	-2.180,00	0,00
Put 303 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,03	-2.040,00	0,00
Put 303 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	1,30	-28,25	0,00
Put 304 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,04	-2.132,00	0,00
Put 304 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	1,20	-48,00	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	8 USD	0,02	-2.180,00	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,04	-1.040,00	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,09	-1.100,00	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	16 USD	0,21	-2.544,00	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,36	-804,00	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	2 USD	1,06	-12,00	0,00
Put 306 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	24 USD	0,02	-4.212,00	-0,01
Put 306 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,04	-1.184,00	0,00
Put 307 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	26 USD	0,05	-4.303,00	-0,01
Put 307 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,11	-1.340,00	0,00
Put 308 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	8 USD	0,02	-1.028,00	0,00
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,12	-1.252,00	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	26 USD	0,15	-2.977,00	0,00
Put 311 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	26 USD	0,02	-3.757,00	0,00
Put 311 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,07	-1.344,00	0,00
Put 312 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	18 USD	0,41	-1.368,00	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	17 USD	1,86	-4.429,50	-0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,72	-1.370,00	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,93	-1.398,00	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	0,16	-1.208,00	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	1,22	-3.124,00	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	7 USD	1,61	-2.145,50	0,00
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	13 USD	1,09	-2.639,00	0,00
Put 319 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	8 USD	0,02	-1.248,00	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	3,63	-3.685,75	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	12 USD	2,88	-3.574,00	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	2,19	-2.236,13	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	3,87	-2.616,00	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,63	-1.420,00	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	3,25	-1.264,00	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	4,62	-1.376,00	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	1,90	-954,00	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,82	-906,00	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,34	-1.984,00	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	1,80	-2.066,00	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	3,69	-1.010,00	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,67	-1.170,00	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	5,87	16,00	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	4 USD	6,20	24,00	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	1,40	-2.167,80	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	4,64	16,00	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	5,06	27,12	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	5,33	40,00	0,00
Put 327 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	4 USD	0,20	-2.308,00	0,00
Put 327 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	1,17	-2.340,00	0,00
Put 327 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	13 USD	4,49	6,50	0,00
Put 328 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	3,07	-1.266,00	0,00
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,74	-1.362,00	0,00
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	13 USD	1,60	-5.141,50	-0,01
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,08	-1.426,00	0,00
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	3,70	12,00	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	4 USD	0,56	-2.258,00	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	3,66	-2.364,00	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,35	-1.836,00	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	4,01	-658,00	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	3,03	-798,00	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	5,10	-56,00	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	8 USD	5,40	-0,25	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	3,99	-426,00	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	4,34	-390,00	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	4,91	218,00	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	17 USD	2,99	-2.984,50	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	3,69	-512,00	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	4,34	127,87	0,00
Put 333 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	13 USD	1,32	-4.153,50	-0,01
Put 333 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	2,81	-908,00	0,00
Put 334 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	9 USD	4,48	297,00	0,00
Put 335 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	4,23	70,00	0,00
Put 335 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	3,68	-76,00	0,00
Put 336 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	12 USD	2,76	-1.556,00	0,00
Put 336 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	4,19	-96,00	0,00
Put 343 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	9,45	1.900,00	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 344 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	4 USD	10,08	2.160,10	0,00
Put 345 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	4 USD	10,40	2.391,90	0,00
<b>Opciones de compra sobre índices</b>				<b>764.494,69</b>	<b>0,76</b>
Call 3,550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	5,70	-3.408,00	0,00
Call 3,550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	7,10	-6.224,00	-0,01
Call 3,560 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	7,50	-6.448,00	-0,01
Call 3,575 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	3,15	3.152,00	0,00
Call 3,575 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-24 USD	19,15	-14.128,00	-0,01
Call 3,600 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-8 USD	0,03	8.460,00	0,01
Call 3,600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	0,08	8.500,00	0,01
Call 3,600 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-8 USD	20,00	-6.880,00	-0,01
Call 3,625 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,05	16.904,00	0,02
Call 3,625 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-8 USD	16,15	3.408,00	0,00
Call 3,650 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	3,39	417,76	0,00
Call 3,650 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	0,50	6.128,00	0,01
Call 3,660 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	1,25	7.136,00	0,01
Call 3,670 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-8 USD	4,40	7.392,00	0,01
Call 3,675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	0,53	6.600,00	0,01
Call 3,685 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	3,45	4.880,00	0,00
Call 3,700 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	0,85	7.144,00	0,01
Call 3,700 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	0,63	5.432,00	0,01
Call 3,700 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-8 USD	4,90	7.808,00	0,01
Call 3,725 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	0,10	6.960,00	0,01
Call 3,750 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	0,05	2.768,00	0,00
Call 3,775 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	0,48	14.096,00	0,01
Call 3,775 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	1,08	5.188,00	0,00
Call 3,800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-16 USD	0,03	3.240,00	0,00
Call 3,800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	0,93	2.556,00	0,00
Call 3,850 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-16 USD	0,03	7.320,00	0,01
Call 3,850 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	0,25	9.208,00	0,01
Call 3,875 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	0,58	3.116,00	0,00
Call 50 CBOE VOLATILITY INDEX 09/20	Ctr	-665 USD	0,01	77.805,00	0,08
Call 65 CBOE VOLATILITY INDEX 11/20	Ctr	-1.336 USD	0,65	41.421,70	0,04
Call 70 CBOE VOLATILITY INDEX 10/20	Ctr	-3.840 USD	0,10	359.031,25	0,36
Call 70 CBOE VOLATILITY INDEX 11/20	Ctr	-1.993 USD	0,50	82.536,00	0,08
Call 70 CBOE VOLATILITY INDEX 12/20	Ctr	-3.373 USD	0,65	92.974,98	0,09
<b>Opciones de venta sobre índices</b>				<b>773.933,59</b>	<b>0,77</b>
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,12	2.196,00	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,94	2.028,00	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-4 USD	1,24	772,00	0,00
Put 302 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-23 USD	0,75	2.898,00	0,00
Put 303 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,80	2.052,00	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-17 USD	0,47	2.694,50	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-13 USD	0,69	2.242,50	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-36 USD	1,50	6.539,63	0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-24 USD	1,66	4.560,00	0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	2,17	2.466,00	0,00
Put 306 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-39 USD	0,39	4.894,50	0,01
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-24 USD	1,13	4.344,00	0,00
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,87	1.734,00	0,00
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,54	2.280,00	0,00
Put 309 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,94	2.442,00	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-4 USD	0,33	1.400,00	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-4 USD	0,55	1.424,00	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,31	2.370,00	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,72	4.356,00	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,48	2.376,00	0,00
Put 310 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	-12 USD	3,04	-24,00	0,00
Put 311 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	2,95	6,00	0,00
Put 313 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-4 USD	0,22	1.497,90	0,00
Put 313 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	2,61	-24,00	0,00
Put 314 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,82	2.838,00	0,00
Put 314 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	2,56	-4,87	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,90	7.032,00	0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,14	4.842,00	0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,12	2.274,00	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-20 USD	2,07	1.400,00	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-8 USD	2,39	16,00	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,33	4.752,00	0,01
Put 316 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-12 USD	0,02	4.680,00	0,01
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-24 USD	1,99	1.728,00	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-39 USD	2,21	117,00	0,00
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,20	4.662,00	0,01
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,73	5.628,00	0,01
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,33	744,00	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-12 USD	0,03	4.734,00	0,01
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-39 USD	0,24	10.822,50	0,01
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,45	3.210,00	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,20	1.644,00	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,46	1.578,00	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,88	498,00	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,60	4.800,00	0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,34	2.220,00	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-24 USD	0,03	5.304,00	0,01
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,41	2.484,00	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,15	1.848,00	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-39 USD	0,69	6.669,00	0,01
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,61	684,00	0,00
Put 322 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-51 USD	0,04	12.051,00	0,01
Put 322 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	0,50	2.904,00	0,00
Put 323 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-27 USD	1,44	1.930,50	0,00
Put 328 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,83	1.002,00	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-8 USD	1,85	667,80	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-12 USD	1,00	1.836,00	0,00
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-15 USD	10,95	31.457,00	0,03
Put 3,025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-2 USD	12,95	3.694,00	0,00
Put 3,030 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-4 USD	11,35	7.750,00	0,01
Put 3,040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	14,10	16.376,00	0,02
Put 3,045 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	14,55	14.520,07	0,01
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-11 USD	10,55	21.573,00	0,02
Put 3,050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-2 USD	15,00	3.350,00	0,00
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-2 USD	2,55	6.440,00	0,01
Put 3,075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-4 USD	12,50	7.400,00	0,01
Put 3,095 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	19,60	7.920,00	0,01
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	3,25	24.047,15	0,02
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	1,45	19.107,00	0,02
Put 3,100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-11 USD	17,50	15.263,00	0,02
Put 3,105 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-14 USD	5,80	22.306,07	0,02
Put 3,110 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-11 USD	13,30	17.640,00	0,02
Put 3,115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	13,80	11.360,00	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3,120 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	14,30	10.593,25	0,01
Put 3,125 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-2 USD	0,18	6.465,00	0,01
Put 3,130 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	29,30	1.399,00	0,00
Put 3,135 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	7,70	16.760,00	0,02
Put 3,135 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-4 USD	15,95	6.704,00	0,01
Put 3,140 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-2 USD	27,70	490,00	0,00
Put 3,140 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-2 USD	30,90	160,00	0,00
Put 3,145 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-4 USD	8,50	9.952,00	0,01
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	1,38	32.100,50	0,03
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	9,00	16.933,13	0,02
Put 3,150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	29,30	-220,00	0,00
Put 3,160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-4 USD	1,60	13.768,00	0,01
Put 3,160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	6,40	10.605,00	0,01
Put 3,160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	31,00	-210,00	0,00
Put 3,165 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	1,75	12.985,00	0,01
Put 3,170 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-2 USD	7,20	5.032,00	0,01
Put 3,175 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	2,15	36.458,00	0,04
Put 3,175 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	7,65	22.822,00	0,02
Put 3,180 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	12,05	19.247,00	0,02
Put 3,180 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	2,33	12.695,63	0,01
Put 3,190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	2,80	25.760,00	0,03
Put 3,190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-8 USD	9,15	19.640,00	0,02
Put 3,190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-2 USD	15,90	2.700,00	0,00
Put 3,190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	20,25	938,00	0,00
Put 3,200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-2 USD	14,65	3.704,00	0,00
Put 3,200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-13 USD	17,40	15.738,00	0,02
Put 3,200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-10 USD	21,85	7.418,00	0,01
Put 3,210 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-11 USD	23,60	7.164,00	0,01
Put 3,215 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-7 USD	19,80	-91,00	0,00
Put 3,220 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-9 USD	25,45	3.805,00	0,00
Put 3,270 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-7 USD	2,03	13.002,50	0,01
Put 3,280 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-7 USD	2,93	11.882,50	0,01
Put 3,300 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-11 USD	5,55	26.448,06	0,03
Put 3,345 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-9 USD	19,30	8.295,77	0,01
Put 3,350 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-2 USD	21,80	1.554,00	0,00
Put 3,370 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-8 USD	34,20	-4.088,00	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-40.181,35</b>	<b>-0,04</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-40.181,35</b>	<b>-0,04</b>
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-678.217,14		6.383,84	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-3.921.527,27		-46.565,19	-0,04
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>581.619,20</b>	<b>0,58</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-1.163.403,99</b>	<b>-1,16</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>100.248.625,69</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2J RSH/ISIN: LU1861128657	94,10	111,43	--
- Clase AT13 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2N 34P/ISIN: LU1865151614	92,72	105,90	--
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D UXM/ISIN: LU1645744662	974,11	1.124,70	1.138,10
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D UXT/ISIN: LU1645745982	--	1.128,00	1.141,91
- Clase WT14 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TC7/ISIN: LU1629891893	1.000,68	1.139,27	1.141,43
- Clase IT14 (USD) (acumulación) WKN: A2D XSQ/ISIN: LU1685827575	1.088,55	1.199,04	1.164,69
- Clase PT3 (USD) (acumulación) WKN: A2D XST/ISIN: LU1685827815	1.068,90	1.189,88	1.167,05
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2D UXS/ISIN: LU1645745800	1.062,20	1.192,06	1.171,52
- Clase P24 (USD) (distribución) WKN: A2P PAK/ISIN: LU2034161641	953,42	1.050,02	--
- Clase RT14 (USD) (acumulación) WKN: A2D XSV/ISIN: LU1685828037	10,94	12,06	11,72
- Clase WT14 (USD) (acumulación) WKN: A2J FSX/ISIN: LU1789841951	1.019,05	1.120,70	1.086,38
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2J CLY/ISIN: LU1762658257	105.415,45	116.778,04	114.005,08
- Clase W14 (USD) (distribución) WKN: A2D UXE/ISIN: LU1645744589	1.079,18	1.202,08	1.172,01
Acciones en circulación	125.576	142.021	61.911
- Clase AT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2J RSH/ISIN: LU1861128657	1.162	80	--
- Clase AT13 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2N 34P/ISIN: LU1865151614	24.985	78.599	--
- Clase I3 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D UXM/ISIN: LU1645744662	11	4.871	4.750
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D UXT/ISIN: LU1645745982	--	10	10
- Clase WT14 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D TC7/ISIN: LU1629891893	293	173	93
- Clase IT14 (USD) (acumulación) WKN: A2D XSQ/ISIN: LU1685827575	1	14.870	10.000
- Clase PT3 (USD) (acumulación) WKN: A2D XST/ISIN: LU1685827815	1	1	1
- Clase P10 (USD) (distribución) WKN: A2D UXS/ISIN: LU1645745800	1	3.005	4.733
- Clase P24 (USD) (distribución) WKN: A2P PAK/ISIN: LU2034161641	77.683	1	--
- Clase RT14 (USD) (acumulación) WKN: A2D XSV/ISIN: LU1685828037	144	1.080	978
- Clase WT14 (USD) (acumulación) WKN: A2J FSX/ISIN: LU1789841951	1	1.009	3.819
- Clase WT9 (USD) (acumulación) WKN: A2J CLY/ISIN: LU1762658257	0	2.711	2.631
- Clase W14 (USD) (distribución) WKN: A2D UXE/ISIN: LU1645744589	21.294	35.611	34.784
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	100,2	397,3	368,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Tecnología	22,93
Consumo, no cíclicos	21,34
Comunicaciones	16,02
Finanzas	13,63
Consumo, cíclicos	7,95
Industria	7,40
Servicios públicos	2,88
Materiales básicos	2,07
Energía	2,02
Otros activos netos	3,76
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	664,35
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	19.028,04
- tipo de interés negativo	-6.744,44
Ingresos por dividendos	4.802.473,82
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>4.815.421,77</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-1.066.783,35
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-73.106,11
Comisión de rendimiento	-48.184,62
Comisión única	-2.133.141,49
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.321.934,26</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>1.493.487,51</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-938.820,85
- divisas	-426.016,07
- contratos de divisas a plazo	6.162.064,11
- operaciones de opciones	-90.164.444,52
- operaciones de valores	53.415.745,41
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-30.457.984,41</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	15.295,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	404.491,03
- operaciones de opciones	-788.655,50
- operaciones de valores	-15.539.563,83
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-46.366.417,71</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	96.478.018,99
(Precio de compra USD 78.203.655,12)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	4.352.391,49
Primas pagadas por la compra de opciones	1.539.271,99
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	49.613,64
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	11.562,95
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	1.623.000,20
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	6.383,84
<b>Activo total</b>	<b>104.060.243,10</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-2.695.888,02
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-67.964,55
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-959.794,65
- operaciones de futuros	-41.405,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-46.565,19
<b>Pasivo total</b>	<b>-3.811.617,41</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>100.248.625,69</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	397.256.119,74
Suscripciones	283.724.168,39
Reembolsos	-533.800.557,38
Distribución	-564.687,35
Resultado de las operaciones	-46.366.417,71
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>100.248.625,69</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	142.021
- emitido	1.120.637
- reembolsado	-1.137.082
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>125.576</b>

# Allianz Structured Return

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>81.663.466,50</b>	<b>72,03</b>
<b>Bonos</b>					<b>81.663.466,50</b>	<b>72,03</b>
<b>Francia</b>					<b>81.663.466,50</b>	<b>72,03</b>
FR0125848467	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 07.10.2020	EUR	7.100,0	% 100,01	7.100.890,34	6,26
FR0126310186	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.10.2020	EUR	7.100,0	% 100,02	7.101.447,69	6,26
FR0126001769	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.10.2020 *	EUR	7.100,0	% 100,03	7.102.423,94	6,26
FR0126310194	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 28.10.2020 *	EUR	7.100,0	% 100,04	7.103.088,50	6,27
FR0125848475	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.11.2020 *	EUR	5.000,0	% 100,06	5.002.797,50	4,41
FR0126310202	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.11.2020 *	EUR	7.100,0	% 100,07	7.104.721,50	6,27
FR0126001777	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.11.2020 *	EUR	7.100,0	% 100,08	7.105.622,49	6,27
FR0126310210	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2020 *	EUR	7.100,0	% 100,09	7.106.425,50	6,27
FR0126310228	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.12.2020 *	EUR	7.100,0	% 100,11	7.107.952,00	6,27
FR0126310236	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.12.2020	EUR	13.600,0	% 100,13	13.617.495,04	12,01
FR0126310244	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 06.01.2021	EUR	6.200,0	% 100,17	6.210.602,00	5,48
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>8.881.730,05</b>	<b>7,83</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Francia</b>					<b>8.881.730,05</b>	<b>7,83</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	94	EUR 94.129,00	8.881.730,05	7,83
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>90.545.196,55</b>	<b>79,86</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>20.824.801,64</b>	<b>18,37</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>20.824.801,64</b>	<b>18,37</b>
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch					62,01	0,00
Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados					20.824.739,63	18,37
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>20.824.801,64</b>	<b>18,37</b>
Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>1.569.213,79</b>	<b>1,39</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>1.569.213,79</b>	<b>1,39</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					<b>-422.717,85</b>	<b>-0,37</b>
Call 3420 S&P 500 Index 10/20		Ctr	11 USD	32,15	14.903,84	0,01
Call 3425 S&P 500 Index 10/20		Ctr	11 USD	34,00	18.361,19	0,02
Call 3430 S&P 500 Index 10/20		Ctr	11 USD	35,65	17.967,89	0,02
Call 3440 S&P 500 Index 10/20		Ctr	11 USD	22,10	-2.200,94	0,00
Call 3450 S&P 500 Index 11/20		Ctr	12 USD	55,40	23.788,19	0,02
Call 3475 S&P 500 Index 11/20		Ctr	6 USD	45,85	872,74	0,00
Call 3475 S&P 500 Index 11/20		Ctr	6 USD	54,35	10.755,76	0,01
Call 3500 S&P 500 Index 09/20		Ctr	6 USD	0,05	-15.547,72	-0,01
Call 3500 S&P 500 Index 10/20		Ctr	6 USD	0,78	-15.320,98	-0,01
Call 3500 S&P 500 Index 10/20		Ctr	11 USD	17,45	-3.591,33	0,00
Call 3525 S&P 500 Index 10/20		Ctr	18 USD	0,45	-33.306,88	-0,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 3525 S&P 500 Index 10/20	Ctr	11 USD	2,95	-13.393,94	-0,01
Call 3525 S&P 500 Index 10/20	Ctr	11 USD	3,80	-19.019,03	-0,02
Call 3525 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	37,35	-3.744,71	0,00
Call 3550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	13,00	-7.927,79	-0,01
Call 3550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	11 USD	3,55	-17.038,10	-0,02
Call 3560 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	3,90	-12.221,80	-0,01
Call 3570 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	11,75	-10.338,00	-0,01
Call 3575 S&P 500 Index 10/20	Ctr	11 USD	0,28	-9.960,98	-0,01
Call 3590 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	13,80	-11.452,75	-0,01
Call 3600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	2,33	-12.672,89	-0,01
Call 3600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	4,70	-7.322,18	-0,01
Call 3600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	11 USD	0,53	-14.588,58	-0,01
Call 3625 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	3,55	-10.640,33	-0,01
Call 3640 S&P 500 Index 10/20	Ctr	11 USD	0,05	-9.497,28	-0,01
Call 3670 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	1,15	-11.199,10	-0,01
Call 3675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	1,10	-11.286,17	-0,01
Call 3675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	2,25	-8.586,02	-0,01
Call 37.5 CBOE Volatility Index 09/20	Ctr	576 USD	0,02	-145.207,78	-0,13
Call 3700 S&P 500 Index 09/20	Ctr	11 USD	0,03	-19.467,12	-0,02
Call 3740 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	0,63	-13.969,41	-0,01
Call 60 CBOE Volatility Index 09/20	Ctr	1.151 USD	0,01	-69.865,65	-0,06
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-1.600.388,58</b>	<b>-1,41</b>
Put 2200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	44 USD	0,63	-3.691,35	0,00
Put 2250 S&P 500 Index 10/20	Ctr	45 USD	0,38	-3.191,35	0,00
Put 2250 S&P 500 Index 10/20	Ctr	40 USD	0,73	-2.991,62	0,00
Put 2300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	45 USD	0,43	-3.156,45	0,00
Put 2300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	1.077 USD	0,03	-9.856,99	-0,01
Put 2300 S&P 500 Index 10/20	Ctr	397 USD	0,03	-7.667,62	-0,01
Put 2350 S&P 500 Index 10/20	Ctr	527 USD	0,10	-2.289,66	0,00
Put 2375 S&P 500 Index 09/20	Ctr	255 USD	0,03	-1.626,93	0,00
Put 2400 S&P 500 Index 09/20	Ctr	283 USD	0,03	-1.813,82	0,00
Put 2400 S&P 500 Index 10/20	Ctr	41 USD	1,13	-1.343,61	0,00
Put 2400 S&P 500 Index 10/20	Ctr	527 USD	0,05	-2.276,60	0,00
Put 2740 S&P 500 Index 09/20	Ctr	6 USD	0,03	-22.989,84	-0,02
Put 2750 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	31,27	-9.250,90	-0,01
Put 2750 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	32,30	-7.954,42	-0,01
Put 2755 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	32,85	-6.933,40	-0,01
Put 2775 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	32,41	-7.887,71	-0,01
Put 2790 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	24,89	-12.247,56	-0,01
Put 2800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	2,18	-20.275,37	-0,02
Put 2810 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	37,98	-6.084,97	-0,01
Put 2830 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	25,31	-12.071,98	-0,01
Put 2830 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	36,22	-4.455,90	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,51	-1.739,20	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,34	-1.334,92	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,57	-1.880,23	0,00
Put 285 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,42	-1.541,76	0,00
Put 2850 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	7,80	-16.767,18	-0,02
Put 2850 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	27,42	-19.822,82	-0,02
Put 2850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	32,74	-8.719,77	-0,01
Put 2850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	38,86	-4.841,09	0,00
Put 2850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	46,53	-947,48	0,00
Put 2850 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	29,14	-10.652,07	-0,01
Put 2875 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	13,05	-15.147,91	-0,01
Put 2875 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	33,97	-7.836,66	-0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 2875 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	35,81	-7.203,70	-0,01
Put 2880 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	9,00	-16.362,24	-0,01
Put 2880 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	16,30	-14.657,69	-0,01
Put 289 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	68 USD	0,35	-3.597,12	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	66 USD	0,65	-5.577,80	-0,01
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	44 USD	0,43	-3.183,29	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	44 USD	0,73	-3.818,85	0,00
Put 290 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	1,00	-2.188,59	0,00
Put 2900 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	5,35	-17.245,16	-0,02
Put 2900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	20,15	-13.180,80	-0,01
Put 2900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	21,76	-10.508,73	-0,01
Put 2900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	14,75	-15.066,56	-0,01
Put 2900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	11,10	-16.155,82	-0,01
Put 2900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	17,85	-14.022,15	-0,01
Put 2900 S&P 500 Index 11/20	Ctr	12 USD	23,20	-24.199,76	-0,02
Put 2900 S&P 500 Index 12/20	Ctr	6 USD	42,00	-843,24	0,00
Put 291 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,39	-1.701,50	0,00
Put 2910 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	6,75	-15.254,97	-0,01
Put 2915 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	6,95	-13.257,85	-0,01
Put 2920 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	23,71	-4.936,42	0,00
Put 2925 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	4,90	-15.292,79	-0,01
Put 2925 S&P 500 Index 12/20	Ctr	12 USD	47,62	763,74	0,00
Put 2930 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	28,85	-7.106,81	-0,01
Put 2930 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	30,42	-7.227,20	-0,01
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	98 USD	0,18	-10.047,53	-0,01
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,10	-5.358,61	-0,01
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	44 USD	0,48	-4.057,66	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	78 USD	0,24	-6.535,38	-0,01
Put 295 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	56 USD	0,35	-4.458,15	0,00
Put 295 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	22 USD	1,44	-62,88	0,00
Put 296 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,51	-2.239,93	0,00
Put 296 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,74	-2.044,85	0,00
Put 2960 S&P 500 Index 10/20	Ctr	12 USD	0,20	-29.871,48	-0,03
Put 2960 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	8,90	-7.236,91	-0,01
Put 2960 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	39,92	-4.737,38	0,00
Put 2960 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	35,30	-6.037,11	-0,01
Put 297 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	1,43	-81,67	0,00
Put 2970 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	39,85	-3.817,81	0,00
Put 2975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	5,25	-13.877,28	-0,01
Put 2975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	1,15	-33.142,47	-0,03
Put 2975 S&P 500 Index 10/20	Ctr	23 USD	8,10	-20.266,61	-0,02
Put 2980 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	37,10	-2.919,59	0,00
Put 2985 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	5,60	-14.649,70	-0,01
Put 2990 S&P 500 Index 10/20	Ctr	12 USD	2,25	-31.813,58	-0,03
Put 2990 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	10,55	-6.639,48	-0,01
Put 2990 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	44,60	-3.206,64	0,00
Put 2990 S&P 500 Index 11/20	Ctr	6 USD	39,70	-3.363,82	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	82 USD	0,25	-13.220,67	-0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,06	-5.956,64	-0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	52 USD	0,32	-5.392,50	-0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	33 USD	0,77	-2.925,63	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,48	-2.417,44	0,00
Put 3000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	1,35	-12.722,83	-0,01
Put 3000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	3,25	-12.502,79	-0,01
Put 3000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	7,65	-8.489,18	-0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3000 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	14,40	-1.470,69	0,00
Put 3010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	6,60	-12.079,43	-0,01
Put 3010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	12 USD	1,45	-32.127,48	-0,03
Put 3010 S&P 500 Index 10/20	Ctr	12 USD	5,15	-27.255,78	-0,02
Put 302 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,07	-6.891,08	-0,01
Put 302.5 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	1,30	-80,85	0,00
Put 3020 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	0,30	-34.325,58	-0,03
Put 3020 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	2,80	-22.685,36	-0,02
Put 3025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	9,00	-11.154,02	-0,01
Put 3025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	1,65	-17.954,63	-0,02
Put 3025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	14,25	-1.083,82	0,00
Put 303 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,03	-6.478,00	-0,01
Put 304 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,04	-6.740,29	-0,01
Put 304 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	1,20	-126,47	0,00
Put 3040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	1,85	-25.231,82	-0,02
Put 3040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	0,78	-16.382,69	-0,01
Put 3040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	12,05	-5.663,04	-0,01
Put 3040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	34 USD	3,25	-30.616,80	-0,03
Put 305 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	30 USD	0,02	-6.922,95	-0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,04	-3.273,11	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,09	-3.460,10	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	52 USD	0,21	-6.930,39	-0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	0,36	-1.856,26	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	2 USD	1,06	-11,36	0,00
Put 3050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	8,70	-6.696,38	-0,01
Put 3050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	0,35	-40.337,80	-0,04
Put 3050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	3,55	-22.454,74	-0,02
Put 306 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	90 USD	0,02	-13.314,93	-0,01
Put 306 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,04	-3.726,23	0,00
Put 3070 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	10,00	-6.804,88	-0,01
Put 3075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	5,80	-14.775,90	-0,01
Put 3075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	8,30	-10.550,76	-0,01
Put 3075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	12 USD	15,00	-13.069,33	-0,01
Put 3075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	19,10	-1.216,45	0,00
Put 3075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	21,70	-691,41	0,00
Put 308 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	30 USD	0,02	-3.236,40	0,00
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,12	-3.989,42	0,00
Put 3080 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	4,60	-10.041,88	-0,01
Put 3090 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	0,55	-15.624,39	-0,01
Put 3090 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	20,80	-8.927,03	-0,01
Put 3100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	23 USD	0,63	-34.353,45	-0,03
Put 3100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	10,05	-9.760,25	-0,01
Put 311 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	92 USD	0,02	-11.299,54	-0,01
Put 311 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,07	-4.283,22	0,00
Put 3115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	12 USD	22,10	-6.582,40	-0,01
Put 3115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	0,78	-17.982,95	-0,02
Put 312 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	46 USD	0,41	-2.924,28	0,00
Put 3125 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	8,95	-6.216,88	-0,01
Put 3125 S&P 500 Index 10/20	Ctr	23 USD	12,20	-5.748,32	-0,01
Put 3130 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	7,40	-8.715,38	-0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	45 USD	1,86	-10.095,62	-0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	2,72	-3.220,21	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	2,93	-3.286,09	0,00
Put 3150 S&P 500 Index 09/20	Ctr	12 USD	0,18	-13.199,52	-0,01
Put 3150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	12 USD	32,54	-4.432,50	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	6 USD	14,85	-3.719,68	0,00
Put 3150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	17 USD	11,15	-838,66	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	0,16	-3.815,21	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	28 USD	1,22	-6.718,40	-0,01
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	17 USD	1,61	-4.453,08	0,00
Put 3160 S&P 500 Index 09/20	Ctr	17 USD	0,18	-24.951,70	-0,02
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	34 USD	1,09	-5.778,76	-0,01
Put 319 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	30 USD	0,02	-3.946,23	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	33 USD	3,63	-8.565,14	-0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	33 USD	2,88	-8.312,48	-0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	2,19	-5.159,53	-0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	3,87	-6.119,83	-0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	2,63	-3.291,39	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	3,25	-2.996,16	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	4,62	-3.266,28	0,00
Put 3200 S&P 500 Index 09/20	Ctr	17 USD	0,28	-17.453,31	-0,02
Put 3205 S&P 500 Index 09/20	Ctr	17 USD	0,33	-23.843,76	-0,02
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	1,90	-2.189,15	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	2,82	-2.066,78	0,00
Put 3210 S&P 500 Index 09/20	Ctr	17 USD	0,33	-16.861,16	-0,02
Put 3235 S&P 500 Index 09/20	Ctr	6 USD	0,60	-11.332,12	-0,01
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	2,34	-6.275,55	-0,01
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	1,80	-6.541,85	-0,01
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	3,69	-2.297,45	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	2,67	-2.680,70	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	5,87	5,81	0,00
Put 325 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	11 USD	6,20	22,92	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	1,40	-6.869,41	-0,01
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	4,64	12,51	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	5,06	36,51	0,00
Put 326 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	5,33	65,45	0,00
Put 327 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	15 USD	0,20	-7.327,62	-0,01
Put 327 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	1,17	-7.418,77	-0,01
Put 327 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	34 USD	4,49	-60,92	0,00
Put 328 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	3,07	-2.898,47	0,00
Put 3285 S&P 500 Index 09/20	Ctr	6 USD	3,40	-9.855,40	-0,01
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	2,74	-3.125,03	0,00
Put 329 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	3,70	74,38	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	15 USD	0,56	-7.130,80	-0,01
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	30 USD	3,66	-7.411,75	-0,01
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	2,35	-5.767,14	-0,01
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	4,01	-2.072,99	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	3,03	-2.525,22	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	5,10	-5,90	0,00
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	22 USD	5,40	130,53	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	3,99	-940,94	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	4,34	-853,32	0,00
Put 331 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	4,91	566,90	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	2,99	-2.678,47	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	3,69	-1.143,87	0,00
Put 332 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	11 USD	4,34	350,95	0,00
Put 333 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	46 USD	1,32	-12.468,08	-0,01
Put 333 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	2,81	-2.877,16	0,00
Put 334 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	23 USD	4,48	757,47	0,00
Put 335 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	4,23	311,55	0,00



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 335 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	3,68	-159,94	0,00
Put 336 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	45 USD	2,76	-4.763,97	0,00
Put 336 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	4,19	-211,46	0,00
Put 343 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	9,45	6.160,98	0,00
Put 344 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	15 USD	10,08	6.993,70	0,01
Put 345 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	15 USD	10,40	7.731,93	0,01
<b>Opciones de compra sobre índices</b>				<b>1.824.725,42</b>	<b>1,61</b>
Call 3550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	5,70	-8.105,65	-0,01
Call 3550 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	7,10	-14.613,28	-0,01
Call 3560 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	7,50	-15.085,25	-0,01
Call 3575 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	3,15	7.156,60	0,01
Call 3575 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-72 USD	19,15	-36.862,65	-0,03
Call 3600 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-24 USD	0,03	21.605,35	0,02
Call 3600 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,08	21.578,59	0,02
Call 3600 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-24 USD	20,00	-17.521,94	-0,02
Call 3625 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-72 USD	0,05	42.726,93	0,04
Call 3625 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-24 USD	16,15	8.974,73	0,01
Call 3650 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	3,39	1.060,75	0,00
Call 3650 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	0,50	14.184,43	0,01
Call 3660 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	1,25	18.083,15	0,02
Call 3670 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-24 USD	4,40	18.588,76	0,02
Call 3675 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	0,53	15.281,98	0,01
Call 3685 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	3,45	12.252,87	0,01
Call 3700 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,85	18.124,81	0,02
Call 3700 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	0,63	12.555,84	0,01
Call 3700 S&P 500 Index 11/20	Ctr	-24 USD	4,90	19.603,36	0,02
Call 3725 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	0,10	16.267,49	0,01
Call 3750 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	0,05	6.444,89	0,00
Call 3775 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-48 USD	0,48	35.474,98	0,03
Call 3775 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	1,08	13.219,14	0,01
Call 3800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-44 USD	0,03	7.511,77	0,01
Call 3800 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,93	6.477,92	0,00
Call 3850 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-44 USD	0,03	16.975,41	0,01
Call 3850 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,25	23.290,20	0,02
Call 3875 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	0,58	7.867,29	0,01
Call 50 CBOE Volatility Index 09/20	Ctr	-1.727 USD	0,01	170.358,58	0,15
Call 65 CBOE Volatility Index 11/20	Ctr	-3.968 USD	0,65	101.936,07	0,09
Call 70 CBOE Volatility Index 10/20	Ctr	-10.787 USD	0,10	873.892,98	0,77
Call 70 CBOE Volatility Index 11/20	Ctr	-5.904 USD	0,50	204.434,38	0,18
Call 70 CBOE Volatility Index 12/20	Ctr	-8.404 USD	0,65	200.984,94	0,18
<b>Opciones de venta sobre índices</b>				<b>1.767.594,80</b>	<b>1,56</b>
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,12	5.161,34	0,01
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	0,94	4.766,37	0,00
Put 300 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-11 USD	1,24	1.814,48	0,00
Put 302 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-58 USD	0,75	6.286,89	0,01
Put 3025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-41 USD	10,95	73.436,28	0,07
Put 3025 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	12,95	9.536,74	0,01
Put 303 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	0,80	4.822,60	0,00
Put 3030 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-12 USD	11,35	19.870,81	0,02
Put 3040 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	14,10	36.017,68	0,03
Put 3045 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	14,55	31.886,56	0,03
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-40 USD	0,47	5.362,03	0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-29 USD	0,69	4.275,09	0,00
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-99 USD	1,50	15.217,98	0,01
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-66 USD	1,66	10.670,09	0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 305 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	2,17	5.846,04	0,01
Put 3050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-29 USD	10,55	48.127,51	0,04
Put 3050 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	15,00	8.657,49	0,01
Put 306 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-102 USD	0,39	10.749,99	0,01
Put 3075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	2,55	16.350,77	0,01
Put 3075 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-12 USD	12,50	18.720,90	0,02
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-66 USD	1,13	10.038,90	0,01
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	0,87	3.989,25	0,00
Put 308 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,54	5.399,18	0,01
Put 309 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	0,94	5.672,43	0,01
Put 3095 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	19,60	20.567,93	0,02
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-23 USD	0,33	6.811,94	0,01
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-23 USD	0,55	6.925,17	0,01
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,31	5.447,99	0,01
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-66 USD	0,72	10.047,90	0,01
Put 310 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,48	5.624,90	0,01
Put 310 S&P 500 E-mini Index 11/20	Ctr	-33 USD	3,04	-7,01	0,00
Put 3100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	3,25	47.654,91	0,04
Put 3100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	1,45	42.593,63	0,04
Put 3100 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-29 USD	17,50	34.176,39	0,03
Put 3105 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-34 USD	5,80	46.551,22	0,04
Put 311 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	2,95	62,31	0,00
Put 3110 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-29 USD	13,30	38.800,48	0,03
Put 3115 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	13,80	28.371,54	0,03
Put 3120 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	14,30	21.624,96	0,02
Put 3125 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-6 USD	0,18	16.424,54	0,01
Put 313 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-15 USD	0,22	4.754,73	0,00
Put 313 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	2,61	-14,03	0,00
Put 3130 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	29,30	3.177,93	0,00
Put 3135 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	7,70	42.190,56	0,04
Put 3135 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-12 USD	15,95	16.904,65	0,02
Put 314 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	0,82	6.550,81	0,01
Put 314 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	2,56	30,24	0,00
Put 3140 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	27,70	1.345,10	0,00
Put 3140 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	30,90	444,73	0,00
Put 3145 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-12 USD	8,50	25.060,99	0,02
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-90 USD	0,90	22.235,39	0,02
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-45 USD	0,14	15.372,91	0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-45 USD	1,12	7.228,10	0,01
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-55 USD	2,07	3.119,97	0,00
Put 315 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-22 USD	2,39	63,84	0,00
Put 3150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	1,38	69.244,74	0,06
Put 3150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	9,00	34.505,05	0,03
Put 3150 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-18 USD	29,30	-305,74	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-45 USD	0,02	14.862,15	0,01
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-45 USD	0,33	15.009,78	0,01
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-66 USD	1,99	3.861,10	0,00
Put 316 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-102 USD	2,21	374,52	0,00
Put 3160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-12 USD	1,60	34.853,12	0,03
Put 3160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	6,40	21.903,59	0,02
Put 3160 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	31,00	-177,09	0,00
Put 3165 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	1,75	26.555,70	0,02
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-45 USD	0,20	14.731,80	0,01
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-78 USD	0,73	15.162,98	0,01
Put 317 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,33	1.673,81	0,00

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 3170 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	7,20	12.814,26	0,01
Put 3175 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	2,15	78.906,58	0,07
Put 3175 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	7,65	49.440,04	0,04
Put 318 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-45 USD	0,03	14.967,80	0,01
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,20	3.770,27	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,46	3.608,17	0,00
Put 318 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,88	1.083,19	0,00
Put 3180 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	12,05	41.396,55	0,04
Put 3180 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	2,33	26.091,61	0,02
Put 3190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	2,80	65.089,88	0,06
Put 3190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-24 USD	9,15	49.993,62	0,04
Put 3190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	15,90	6.728,74	0,01
Put 3190 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	20,25	2.012,69	0,00
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-90 USD	0,60	15.169,71	0,01
Put 320 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-45 USD	0,34	6.968,51	0,01
Put 3200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-6 USD	14,65	9.309,58	0,01
Put 3200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-35 USD	17,40	34.934,03	0,03
Put 3200 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-30 USD	21,85	18.001,96	0,02
Put 321 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-90 USD	0,03	16.764,77	0,02
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-45 USD	0,41	7.794,50	0,01
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,15	4.245,17	0,00
Put 321 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-33 USD	1,61	1.524,20	0,00
Put 3210 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-29 USD	23,60	15.020,38	0,01
Put 3215 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-17 USD	19,80	-23,13	0,00
Put 322 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-183 USD	0,04	36.593,78	0,03
Put 322 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-45 USD	0,50	9.247,52	0,01
Put 3220 S&P 500 Index 10/20	Ctr	-23 USD	25,45	7.516,40	0,01
Put 323 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-69 USD	1,44	4.043,85	0,00
Put 3270 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-17 USD	2,03	26.528,04	0,02
Put 328 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-45 USD	1,83	3.080,75	0,00
Put 3280 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-17 USD	2,93	24.259,50	0,02
Put 330 S&P 500 E-mini Index 10/20	Ctr	-30 USD	1,85	2.052,56	0,00
Put 3300 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-29 USD	5,55	57.872,52	0,05
Put 332 S&P 500 E-mini Index 09/20	Ctr	-45 USD	1,00	5.758,16	0,01
Put 3345 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-23 USD	19,30	17.383,40	0,02
Put 3350 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-6 USD	21,80	3.791,31	0,00
Put 3370 S&P 500 Index 09/20	Ctr	-24 USD	34,20	-11.223,70	-0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>864.044,68</b>	<b>0,76</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>864.044,68</b>	<b>0,76</b>
Sold CHF / Bought EUR - 13 Nov 2020	CHF	-10.374,75		38,82	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 13 Nov 2020	CZK	-844,16		1,22	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 13 Nov 2020	EUR	-101.343,05		-227,21	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 13 Nov 2020	EUR	-1.470,20		-50,96	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-8.296.570,40		-104.057,50	-0,09
Sold EUR / Bought JPY - 13 Nov 2020	EUR	-30.488.989,98		331.799,08	0,29
Sold EUR / Bought SEK - 13 Nov 2020	EUR	-81.722,04		-1.781,63	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-50.558.068,49		637.213,28	0,56
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-295.249,14		4.103,89	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 13 Nov 2020	JPY	-32.012.218,00		-2.356,23	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 13 Nov 2020	SEK	-43.872,68		72,47	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-127.036,52		-710,55	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>2.433.258,47</b>	<b>2,15</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	EUR			<b>-422.412,89</b>	<b>-0,38</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	EUR			<b>113.380.843,77</b>	<b>100,00</b>

\* A la fecha de cierre del ejercicio, la posición estaba parcial o totalmente pignorada/segregada.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase PT14 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2D QA0/ISIN: LU1597343588	657,98	1.022,20	1.027,94
- Clase AT13 (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2A QLC/ISIN: LU1480529996	1.957,77	3.058,29	3.062,39
- Clase AT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A KYI/ISIN: LU1428086174	64,35	101,12	102,68
- Clase IT14 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D JDC/ISIN: LU1537371343	665,86	1.032,04	1.032,94
- Clase IT15 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P AVL/ISIN: LU1923143561	671,74	1.040,86	--
- Clase IT3 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A QLD/ISIN: LU1480530069	614,09	963,67	977,17
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PBK/ISIN: LU1459823321	650,76	1.021,87	1.036,21
- Clase I14 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JWH/ISIN: LU1412412576	659,96	1.025,64	1.024,74
- Clase I3 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JWF/ISIN: LU1412423854	645,08	1.015,74	1.030,02
- Clase P10 (EUR) (distribución)	WKN: A2D G68/ISIN: LU1527140252	641,92	1.010,04	1.023,63
- Clase P14 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JV9/ISIN: LU1412407907	663,51	1.031,74	1.032,46
- Clase RT14 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0W/ISIN: LU1677199025	63,60	98,60	98,83
- Clase RT15 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VN3/ISIN: LU1652854768	--	101,33	101,56
- Clase RT3 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPD/ISIN: LU1652855575	63,30	99,45	101,00
- Clase P14 (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2A QF0/ISIN: LU1479563634	696,78	1.074,50	1.062,97
- Clase WT13 (H2-JPY) (acumulación)	WKN: A2D SZ8/ISIN: LU1627326256	131.446,72	204.652,46	205.596,53
- Clase W13 (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2A NW8/ISIN: LU1451583204	134.569,17	209.451,18	210.292,84
- Clase AT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2D NWQ/ISIN: LU1586358365	639,44	1.004,37	1.017,83
- Clase WT14 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2P Z8G/ISIN: LU2123283835	6.498,98	--	--
- Clase AT13 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2P NQB/ISIN: LU2025540910	6,52	10,09	--
- Clase I13 (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D NWR/ISIN: LU1586358449	715,17	1.086,66	1.062,37
- Clase PT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D KAH/ISIN: LU1548496295	726,93	1.098,40	1.067,38
- Clase P14 (H2-USD) (distribución)	WKN: A2A QUD/ISIN: LU1483494107	714,60	1.089,16	1.058,82
- Clase RT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D W0V/ISIN: LU1677198720	6,87	10,41	10,20
- Clase WT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D HQ7/ISIN: LU1529949155	688,58	1.042,78	1.018,23
Acciones en circulación		172.874	371.826	460.063
- Clase PT14 (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2D QA0/ISIN: LU1597343588	154	226	188
- Clase AT13 (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2A QLC/ISIN: LU1480529996	20	2.208	194
- Clase AT13 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A KYI/ISIN: LU1428086174	4.071	83.041	93.666
- Clase IT14 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D JDC/ISIN: LU1537371343	9.865	14.970	29.730
- Clase IT15 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P AVL/ISIN: LU1923143561	2	1	--
- Clase IT3 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A QLD/ISIN: LU1480530069	159	7.021	395
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2A PBK/ISIN: LU1459823321	124	30.835	23.123
- Clase I14 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JWH/ISIN: LU1412412576	20.285	16.071	53.750
- Clase I3 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JWF/ISIN: LU1412423854	36	42	10

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase P10 (EUR) (distribución)	WKN: A2D G68/ISIN: LU1527140252	500	10	10
- Clase P14 (EUR) (distribución)	WKN: A2A JV9/ISIN: LU1412407907	2.047	14.033	118.960
- Clase RT14 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D W0W/ISIN: LU1677199025	1.862	44.042	23.533
- Clase RT15 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VN3/ISIN: LU1652854768	--	74	3.421
- Clase RT3 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D VPD/ISIN: LU1652855575	180	110	110
- Clase P14 (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2A QF0/ISIN: LU1479563634	10.460	15.001	37.934
- Clase WT13 (H2-JPY) (acumulación)	WKN: A2D SZ8/ISIN: LU1627326256	29.205	35.175	12.791
- Clase W13 (H2-JPY) (distribución)	WKN: A2A NW8/ISIN: LU1451583204	6	6	6
- Clase AT13 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2D NWQ/ISIN: LU1586358365	1.157	112	112
- Clase WT14 (H2-SEK) (acumulación)	WKN: A2P Z8G/ISIN: LU2123283835	11	--	--
- Clase AT13 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2P NQB/ISIN: LU2025540910	1.110	1.110	--
- Clase I13 (H2-USD) (distribución)	WKN: A2D NWR/ISIN: LU1586358449	11	11	873
- Clase PT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D KAH/ISIN: LU1548496295	1.025	4.886	12.622
- Clase P14 (H2-USD) (distribución)	WKN: A2A QUD/ISIN: LU1483494107	780	6.477	7.448
- Clase RT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D W0V/ISIN: LU1677198720	3.398	12.250	7.359
- Clase WT14 (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2D HQ7/ISIN: LU1529949155	86.407	84.113	33.809
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		113,4	268,9	359,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos Francia	72,03
Participaciones de inversión Francia	7,83
Otros activos netos	20,14
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-292.127,70
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	66,92
<b>Ingresos totales</b>	<b>-292.060,78</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-451.772,57
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-34.068,62
Comisión de rendimiento	-46.012,40
Comisión única	-1.323.110,54
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos <sup>1)</sup>	-1.508.039,58
<b>Gastos totales</b>	<b>-3.363.003,71</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-3.655.064,49</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-529.491,52
- divisas	-2.824.615,75
- contratos de divisas a plazo	-1.476.286,84
- operaciones de opciones	-128.346.411,61
- operaciones de valores	-1.430.977,42
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-138.262.847,63</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-89.955,61
- contratos de divisas a plazo	-2.780.403,84
- operaciones de opciones	-1.167.864,07
- operaciones de valores	329.532,21
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-141.971.538,94</b>

Para obtener información adicional, consulte la sección «Notas a los estados financieros».

<sup>1)</sup> Los Otros gastos ascienden a 1.507.396,18 EUR en concepto de Comisión de colocación y 643,40 EUR en concepto de Gastos diversos.

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	90.545.196,55
(Precio de compra EUR 90.635.793,89)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	20.824.801,64
Primas pagadas por la compra de opciones	3.640.236,24
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	2.554,79
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	7.050.000,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	3.806.894,63
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	973.228,76
<b>Activo total</b>	<b>126.842.912,61</b>
Pasivo bancario	-4.630.361,39
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-6.299.771,49
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-86.147,91
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-98.923,13
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-2.237.680,84
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-109.184,08
<b>Pasivo total</b>	<b>-13.462.068,84</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>113.380.843,77</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	268.892.642,74
Revaluation difference	
Suscripciones	277.284.937,73
Reembolsos	-290.700.350,48
Distribución	-124.847,28
Resultado de las operaciones	-141.971.538,94
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>113.380.843,77</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	371.826
- emitido	401.498
- reembolsado	-600.450
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>172.874</b>



# Allianz Thailand Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>79.193.479,50</b>	<b>99,72</b>
<b>Acciones</b>					<b>74.506.441,79</b>	<b>93,82</b>
<b>Tailandia</b>					<b>74.506.441,79</b>	<b>93,82</b>
TH0268010Z11	Advanced Info Service	Shs	800.100 THB	171,50	4.332.717,08	5,46
TH0765010Z16	Airports of Thailand	Shs	1.869.800 THB	56,50	3.335.765,71	4,20
TH0308010Y16	AP Thailand	Shs	5.067.600 THB	5,80	928.073,26	1,17
TH7545010012	B Grimm Power	Shs	723.500 THB	42,50	970.910,96	1,22
TH0001010014	Bangkok Bank	Shs	498.400 THB	96,75	1.522.582,89	1,92
TH0808010Y15	Bangkok Chain Hospital	Shs	2.137.100 THB	13,90	937.975,69	1,18
TH9479010018	Bangkok Commercial Asset Management	Shs	1.954.500 THB	19,80	1.221.948,22	1,54
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services	Shs	4.247.600 THB	19,40	2.601.940,01	3,28
TH0221B10Z13	BTS Group Holdings	Shs	3.797.700 THB	9,55	1.145.185,82	1,44
TH0481B10Z18	Central Pattana	Shs	1.208.400 THB	42,50	1.621.629,30	2,04
TH9597010015	Central Retail	Shs	1.213.100 THB	26,00	995.914,11	1,25
TH0530010Z14	CH Karnchang	Shs	880.138 THB	17,10	475.224,50	0,60
TH0101A10Z19	Charoen Pokphand Foods	Shs	2.260.200 THB	27,75	1.980.440,48	2,49
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	2.581.400 THB	60,25	4.910.936,22	6,18
TH0278A10Z16	Dynasty Ceramic	Shs	31.461.936 THB	2,52	2.503.444,23	3,15
TH0120010Y15	Erawan Group	Shs	6.877.000 THB	3,18	690.522,89	0,87
TH0297010Z10	GFPT	Shs	4.988.200 THB	12,50	1.968.819,07	2,48
TH6488010013	Global Power Synergy	Shs	357.067 THB	57,75	651.108,91	0,82
TH0324B10Z19	Hana Microelectronics	Shs	315.100 THB	43,00	427.827,60	0,54
TH0661010015	Home Product Center	Shs	4.710.700 THB	14,30	2.127.029,05	2,68
TH0016010017	Kasikornbank	Shs	621.300 THB	77,00	1.510.580,99	1,90
TH0122C10Z12	KCE Electronics	Shs	422.600 THB	30,25	403.651,72	0,51
TH0143010Z16	Land & Houses	Shs	5.876.073 THB	6,85	1.270.953,59	1,60
TH0128B10Z17	Minor International	Shs	794.678 THB	20,00	501.849,07	0,63
TH4577010010	MK Restaurants Group	Shs	702.000 THB	46,75	1.036.264,60	1,31
TH6068010Y10	Muangthai Capital	Shs	279.400 THB	49,50	436.700,35	0,55
TH7163010013	Netbay	Shs	1.659.900 THB	27,00	1.415.134,20	1,78
TH8752010018	Osotspa	Shs	1.070.300 THB	35,25	1.191.287,50	1,50
TH6253010016	Plan B Media	Shs	11.504.300 THB	5,90	2.143.207,14	2,70
TH0363010Z10	Precious Shipping	Shs	3.191.200 THB	5,30	534.049,89	0,67
TH0355A10Z12	PTT Exploration & Production	Shs	1.414.500 THB	79,25	3.539.599,78	4,46
TH1074010014	PTT Global Chemical	Shs	1.233.300 THB	39,50	1.538.217,56	1,94
TH0646010Z18	PTT	Shs	4.387.600 THB	32,00	4.433.318,60	5,58
TH0256A10Z12	Quality Houses	Shs	12.573.738 THB	2,20	873.451,96	1,10
TH0637010Y18	Ratch Group	Shs	998.800 THB	50,25	1.584.771,08	2,00
TH0003010Z12	Siam Cement	Shs	280.300 THB	323,00	2.858.759,08	3,60
TH0015010018	Siam Commercial Bank	Shs	274.400 THB	64,50	558.850,65	0,70
TH0254A10Z14	Sri Trang Agro-Industry	Shs	1.418.900 THB	26,75	1.198.470,95	1,51
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	1.459.400 THB	77,50	3.571.313,55	4,50
TH5456010Y18	Srisawad	Shs	305.760 THB	49,00	473.073,57	0,60
TH0902010014	Thai Beverage	Shs	4.928.300 SGD	0,61	2.194.432,64	2,76
TH0796010013	Thai Oil	Shs	441.600 THB	32,50	453.173,35	0,57
TH0999010Z11	Tisco Financial Group	Shs	345.900 THB	63,50	693.547,52	0,87
TH3740010Y17	VGI	Shs	7.300.100 THB	6,45	1.486.758,60	1,87
TH3871010Z19	WHA	Shs	22.324.800 THB	2,84	2.001.971,33	2,52
TH7846010Z17	WHA Utilities and Power	Shs	11.085.000 THB	3,58	1.253.056,52	1,58
<b>Acciones de participación</b>					<b>4.548.906,71</b>	<b>5,73</b>
<b>Singapur</b>					<b>2.361.383,00</b>	<b>2,97</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	15.220 USD	155,15	2.361.383,00	2,97
<b>Tailandia</b>					<b>2.187.523,71</b>	<b>2,76</b>
TH0201010R12	Intouch Holdings (NVDR's)	Shs	1.365.101 THB	50,75	2.187.523,71	2,76
<b>Warrants</b>					<b>138.131,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Tailandia</b>					<b>138.131,00</b>	<b>0,17</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo		
TH0128053707	Minor International -Warrants-	Shs	36.122	THB	7,45	8.497,28	0,01	
TH5456055802	Srisawad -Warrants-	Shs	15.866	THB	11,20	5.610,96	0,01	
TH3740052909	VGI Global Media -Warrants-	Shs	5.101.040	THB	0,77	124.022,76	0,15	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Derechos</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Tailandia</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
	Siam Cement PCL -Rights- *	Shs	40.549	THB	0,00	0,00	0,00	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>79.193.479,50</b>	<b>99,72</b>	
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						<b>USD</b>	<b>220.118,79</b>	<b>0,28</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						<b>USD</b>	<b>79.413.598,29</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1LH/ISIN: LU0348798009	490,54	708,96	683,35
- Clase IT (JPY) (acumulación) WKN: A1K B39/ISIN: LU0878861235	204.635,09	277.557,58	295.028,75
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1LJ/ISIN: LU0348798264	37,97	51,26	52,48
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1MC/ISIN: LU0348802470	49,11	65,42	66,25
Acciones en circulación	1.505.585	1.744.338	2.077.222
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1LH/ISIN: LU0348798009	24.028	28.945	33.131
- Clase IT (JPY) (acumulación) WKN: A1K B39/ISIN: LU0878861235	3.326	5.551	2.719
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1LJ/ISIN: LU0348798264	1.205.451	1.305.433	1.457.871
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1MC/ISIN: LU0348802470	272.780	404.409	583.501
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	79,4	130,1	148,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Consumo, cíclicos	19,31
Industria	18,34
Comunicaciones	14,57
Consumo, no cíclicos	13,69
Energía	10,61
Finanzas	10,12
Servicios públicos	4,40
Diversificado	3,60
Tecnología	2,97
Otras industrias	2,11
Otros activos netos	0,28
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	2.255,41
- tipo de interés negativo	-1.642,57
Ingresos por dividendos	2.707.802,38
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.708.415,22</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-35.234,06
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.979.406,67
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-7.949,96
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.022.590,69</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>685.824,53</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	1.648.455,50
- contratos de divisas a plazo	278,72
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-388.762,94
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.945.795,81</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-1.781,36
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-34.103.683,41
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-32.159.668,96</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	79.193.479,50
(Precio de compra USD 88.312.218,85)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	0,00
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	22.443,68
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	309.652,80
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	1.279.650,27
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>80.805.226,25</b>
Pasivo bancario	-1.205.791,49
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-36.369,14
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-149.467,33
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.391.627,96</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>79.413.598,29</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	130.095.452,92
Suscripciones	40.875.200,85
Reembolsos	-59.145.755,47
Distribución	-251.631,05
Resultado de las operaciones	-32.159.668,96
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>79.413.598,29</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.744.338
- emitido	897.189
- reembolsado	-1.135.942
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>1.505.585</b>

# Allianz Thematica

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>732.851.609,63</b>	<b>88,21</b>
<b>Acciones</b>					<b>726.007.812,44</b>	<b>87,39</b>
<b>Australia</b>					<b>4.946.214,01</b>	<b>0,60</b>
AU000000IEL5	IDP Education	Shs	365.641	AUD 19,01	4.946.214,01	0,60
<b>Austria</b>					<b>3.322.618,58</b>	<b>0,40</b>
AT0000746409	Verbund	Shs	60.327	EUR 47,04	3.322.618,58	0,40
<b>Bélgica</b>					<b>2.789.203,03</b>	<b>0,34</b>
BE0974320526	Umicore	Shs	66.691	EUR 35,72	2.789.203,03	0,34
<b>Brasil</b>					<b>4.194.737,05</b>	<b>0,50</b>
KYG045531061	Arco Platform -A-	Shs	71.412	USD 40,73	2.908.610,76	0,35
BRYDUQACNOR3	YDUQS Participacoes	Shs	265.790	BRL 27,27	1.286.126,29	0,15
<b>Canadá</b>					<b>13.587.944,49</b>	<b>1,64</b>
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	234.173	CAD 19,17	3.348.822,39	0,40
CA0585861085	Ballard Power Systems	Shs	530.346	USD 15,10	8.008.224,60	0,97
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	2.175	USD 1.025,70	2.230.897,50	0,27
<b>Chile</b>					<b>2.162.663,63</b>	<b>0,26</b>
CL0000000035	Aguas Andinas -A-	Shs	7.575.019	CLP 224,00	2.162.663,63	0,26
<b>China</b>					<b>29.288.768,45</b>	<b>3,53</b>
KYG2120T1004	China East Education Holdings	Shs	1.796.500	HKD 16,78	3.889.687,16	0,47
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	Shs	463.700	HKD 84,40	5.049.810,00	0,61
KYG4600E1089	Hope Education Group	Shs	18.052.000	HKD 2,37	5.520.382,45	0,66
KYG5313A1013	Koolearn Technology Holding	Shs	754.000	HKD 33,10	3.220.288,90	0,39
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	534.500	HKD 79,50	5.482.900,11	0,66
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings	Shs	3.866.000	HKD 12,28	6.125.699,83	0,74
<b>Dinamarca</b>					<b>20.120.018,02</b>	<b>2,42</b>
DK0060336014	Novozymes -B-	Shs	62.422	DKK 403,80	3.963.301,59	0,48
DK0060094928	Orsted	Shs	32.485	DKK 882,00	4.505.101,54	0,54
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	104.116	EUR 42,28	5.154.112,59	0,62
DK0010268606	Vestas Wind Systems	Shs	40.914	DKK 1.010,00	6.497.502,30	0,78
<b>Finlandia</b>					<b>5.110.374,43</b>	<b>0,61</b>
FI0009002158	Uponor	Shs	198.037	EUR 14,80	3.431.701,48	0,41
FI0009003727	Wartsila	Shs	220.166	EUR 6,51	1.678.672,95	0,20
<b>Francia</b>					<b>24.747.078,24</b>	<b>2,98</b>
FR0010908533	Edenred	Shs	62.412	EUR 38,50	2.813.392,19	0,34
FR0000125346	Ingenico Group	Shs	21.659	EUR 132,90	3.370.271,05	0,41
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	47.074	EUR 107,50	5.925.036,30	0,71
FR0010613471	Suez	Shs	284.283	EUR 15,90	5.292.361,02	0,64
FR0011981968	Worldline	Shs	89.349	EUR 70,22	7.346.017,68	0,88
<b>Alemania</b>					<b>3.674.347,37</b>	<b>0,44</b>
DE000A288904	CompuGroup Medical	Shs	18.311	EUR 77,20	1.655.125,05	0,20
DE000A1H8BV3	Norma Group	Shs	66.586	EUR 25,90	2.019.222,32	0,24
<b>Hong Kong</b>					<b>6.103.960,62</b>	<b>0,73</b>
KYG2163M1033	China Education Group Holdings	Shs	2.250.000	HKD 14,20	4.122.554,05	0,49
HK0257001336	China Everbright Environment Group	Shs	3.490.000	HKD 4,40	1.981.406,57	0,24
<b>Italia</b>					<b>12.911.058,68</b>	<b>1,55</b>
IT0003128367	Enel	Shs	417.913	EUR 7,50	3.668.384,41	0,44
IT0001250932	Hera	Shs	913.220	EUR 3,20	3.419.442,63	0,41
IT0001078911	Interpump Group	Shs	53.486	EUR 31,56	1.976.416,92	0,24
IT0005366767	Nexi	Shs	194.811	EUR 16,87	3.846.814,72	0,46
<b>Japón</b>					<b>56.703.181,30</b>	<b>6,83</b>
JP3122440005	Anicom Holdings	Shs	218.800	JPY 1.068,00	2.211.711,70	0,27
JP3778630008	Bandai Namco Holdings	Shs	68.000	JPY 7.689,00	4.948.672,57	0,60
JP3218900003	Capcom	Shs	126.200	JPY 5.860,00	6.999.498,37	0,84
JP3283460008	Koei Tecmo Holdings	Shs	127.800	JPY 5.060,00	6.120.562,21	0,74
JP3435750009	M3	Shs	129.000	JPY 6.500,00	7.936.207,47	0,96
JP3758190007	Nexon	Shs	241.300	JPY 2.622,00	5.988.250,44	0,72
JP3734800000	Nidec	Shs	58.900	JPY 9.805,00	5.466.040,41	0,66

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
JP3756600007	Nintendo	Shs	7.400	JPY 59.660,00	4.178.543,37	0,50
JP3866800000	Panasonic	Shs	415.400	JPY 888,80	3.494.463,30	0,42
JP3435000009	Sony	Shs	82.300	JPY 8.032,00	6.256.529,27	0,75
JP3164630000	Square Enix Holdings	Shs	47.100	JPY 6.960,00	3.102.702,19	0,37
<b>Noruega</b>					<b>12.372.435,33</b>	<b>1,49</b>
NO0010081235	NEL	Shs	2.858.198	NOK 16,08	4.857.027,03	0,58
NO0010840507	Pexip Holding	Shs	174.434	NOK 83,60	1.541.574,95	0,19
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	141.452	NOK 399,50	5.973.833,35	0,72
<b>Polonia</b>					<b>5.313.949,14</b>	<b>0,64</b>
PLOPTTC00011	CD Projekt	Shs	48.505	PLN 423,50	5.313.949,14	0,64
<b>Portugal</b>					<b>3.826.645,55</b>	<b>0,46</b>
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	Shs	773.553	EUR 4,23	3.826.645,55	0,46
<b>Corea del Sur</b>					<b>7.292.381,28</b>	<b>0,88</b>
KR7051910008	LG Chem	Shs	13.135	KRW 649.291,20	7.292.381,28	0,88
<b>España</b>					<b>9.569.874,34</b>	<b>1,15</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	237.458	EUR 14,12	3.925.752,81	0,47
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy	Shs	207.692	EUR 23,21	5.644.121,53	0,68
<b>Suecia</b>					<b>6.476.927,92</b>	<b>0,78</b>
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	84.008	SEK 200,00	1.866.906,67	0,22
SE0000163628	Elektro -B-	Shs	270.820	SEK 112,35	3.380.849,03	0,41
SE0006425815	PowerCell Sweden	Shs	49.078	SEK 225,40	1.229.172,22	0,15
<b>Suiza</b>					<b>18.924.624,36</b>	<b>2,28</b>
CH0030170408	Geberit	Shs	10.732	CHF 542,80	6.310.274,17	0,76
CH0371153492	Landis&Gyr Group	Shs	28.719	CHF 48,74	1.516.291,03	0,18
CH0025751329	Logitech International	Shs	93.862	CHF 70,36	7.153.908,16	0,86
CH0012280076	Straumann Holding	Shs	3.995	CHF 911,40	3.944.151,00	0,48
<b>Países Bajos</b>					<b>14.037.396,10</b>	<b>1,69</b>
NL0000852564	Aalberts	Shs	51.854	EUR 30,70	1.863.897,76	0,23
NL0012969182	Adyen	Shs	4.976	EUR 1.560,00	9.088.797,30	1,09
NL0006237562	Arcadis	Shs	143.106	EUR 18,41	3.084.701,04	0,37
<b>Reino Unido</b>					<b>24.438.725,58</b>	<b>2,94</b>
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals	Shs	95.485	GBP 31,74	3.884.897,36	0,47
GB00B61D1Y04	EMIS Group	Shs	193.939	GBP 10,43	2.591.912,56	0,31
GB0004052071	Halma	Shs	92.956	GBP 23,40	2.788.243,89	0,34
GB00B47HX10	Learning Technologies Group	Shs	1.749.393	GBP 1,32	2.953.320,87	0,35
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Shs	1.324.799	GBP 4,10	6.966.673,70	0,84
GB00BFVNZH21	Rotork	Shs	515.533	GBP 2,82	1.860.915,25	0,22
GB00B1FH8J72	Severn Trent	Shs	106.168	GBP 24,93	3.392.761,95	0,41
<b>EE. UU.</b>					<b>434.092.684,94</b>	<b>52,25</b>
US90214J1016	2U	Shs	118.603	USD 35,15	4.168.895,45	0,50
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	37.129	USD 100,22	3.721.068,38	0,45
US0126531013	Albemarle	Shs	55.161	USD 86,86	4.791.284,46	0,58
US0162551016	Align Technology	Shs	12.242	USD 320,17	3.919.521,14	0,47
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	3.671	USD 1.466,02	5.381.759,42	0,65
US0231351067	Amazon.com	Shs	2.220	USD 3.144,88	6.981.633,60	0,84
US0304201033	American Water Works	Shs	43.964	USD 143,70	6.317.626,80	0,76
US0378331005	Apple	Shs	67.548	USD 114,09	7.706.551,32	0,93
US05465P1012	Axonics Modulation Technologies	Shs	99.533	USD 49,29	4.905.981,57	0,59
US0565251081	Badger Meter	Shs	68.932	USD 65,94	4.545.376,08	0,55
US0906721065	BioTelemetry	Shs	126.287	USD 44,88	5.667.760,56	0,68
US1474481041	Casella Waste Systems -A-	Shs	61.367	USD 56,07	3.440.847,69	0,41
US15912K1007	Change Healthcare	Shs	303.890	USD 14,31	4.348.665,90	0,52
US1630921096	Chegg	Shs	88.635	USD 71,69	6.354.243,15	0,76
US2358511028	Danaher	Shs	39.404	USD 211,01	8.314.638,04	1,00
US2521311074	DexCom	Shs	15.683	USD 402,18	6.307.388,94	0,76
US2561631068	DocuSign	Shs	41.987	USD 212,93	8.940.291,91	1,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US2788651006	Ecolab	Shs	16.867	USD	197,45	3.330.389,15	0,40
US2855121099	Electronic Arts	Shs	31.012	USD	130,02	4.032.180,24	0,49
US29275Y1029	EnerSys	Shs	75.089	USD	67,25	5.049.735,25	0,61
US29978A1043	Everbridge	Shs	21.354	USD	127,20	2.716.228,80	0,33
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Shs	38.408	USD	148,80	5.715.110,40	0,69
US3377381088	Fiserv	Shs	51.599	USD	103,59	5.345.140,41	0,64
US3383071012	Five9	Shs	44.751	USD	128,74	5.761.243,74	0,69
US34959E1091	Fortinet	Shs	38.319	USD	117,10	4.487.154,90	0,54
US3535141028	Franklin Electric	Shs	39.062	USD	59,62	2.328.876,44	0,28
US3580391056	Freshpet	Shs	63.376	USD	109,03	6.909.885,28	0,83
US37940X1028	Global Payments	Shs	23.617	USD	177,50	4.192.017,50	0,50
US38526M1062	Grand Canyon Education	Shs	61.952	USD	81,60	5.055.283,20	0,61
US4435731009	HubSpot	Shs	28.291	USD	299,59	8.475.700,69	1,02
US45167R1041	IDEX	Shs	33.031	USD	181,75	6.003.384,25	0,72
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	16.687	USD	385,06	6.425.496,22	0,77
US4523271090	Illumina	Shs	15.009	USD	305,50	4.585.249,50	0,55
US45784P1012	Insulet	Shs	27.762	USD	231,97	6.439.951,14	0,78
US4612021034	Intuit	Shs	21.550	USD	323,64	6.974.442,00	0,84
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	9.795	USD	692,93	6.787.249,35	0,82
US4500561067	iRhythm Technologies	Shs	38.103	USD	233,58	8.900.098,74	1,07
US4657411066	Itron	Shs	53.068	USD	59,58	3.161.791,44	0,38
US53814L1089	Livent	Shs	450.396	USD	9,09	4.094.099,64	0,49
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	9.620	USD	336,23	3.234.532,60	0,39
US5949181045	Microsoft	Shs	30.507	USD	207,26	6.322.880,82	0,76
US6247581084	Mueller Water Products -A-	Shs	459.005	USD	10,40	4.773.652,00	0,57
US64157F1030	Nevro	Shs	31.633	USD	138,72	4.388.129,76	0,53
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	23.535	USD	283,12	6.663.229,20	0,80
US67066G1040	NVIDIA	Shs	16.532	USD	529,03	8.745.923,96	1,05
US68213N1090	Omnicell	Shs	48.641	USD	72,50	3.526.472,50	0,42
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	28.521	USD	194,50	5.547.334,50	0,67
US7055731035	Pegasystems	Shs	56.541	USD	121,66	6.878.778,06	0,83
US7140461093	PerkinElmer	Shs	62.122	USD	123,26	7.657.157,72	0,92
US71639T1060	PetIQ	Shs	54.564	USD	32,78	1.788.607,92	0,22
US74758T3032	Qualys	Shs	26.569	USD	99,46	2.642.552,74	0,32
US7493971052	R1 RCM	Shs	281.772	USD	17,06	4.807.030,32	0,58
AU000000RWC7	Reliance Worldwide	Shs	1.539.505	AUD	3,82	4.184.854,52	0,50
US7607591002	Republic Services	Shs	60.515	USD	93,92	5.683.568,80	0,68
US7611521078	ResMed	Shs	35.921	USD	172,66	6.202.119,86	0,75
US76680R2067	RingCentral -A-	Shs	15.663	USD	270,76	4.240.913,88	0,51
US7766961061	Roper Technologies	Shs	15.289	USD	401,36	6.136.393,04	0,74
US79466L3024	salesforce.com	Shs	16.407	USD	247,45	4.059.912,15	0,49
US81762P1021	ServiceNow	Shs	15.150	USD	487,98	7.392.897,00	0,89
US83200N1037	Smartsheet -A-	Shs	54.280	USD	50,26	2.728.112,80	0,33
US8486371045	Splunk	Shs	30.891	USD	187,18	5.782.177,38	0,70
US8522341036	Square -A-	Shs	54.365	USD	164,81	8.959.895,65	1,08
US86771W1053	Sunrun	Shs	144.788	USD	72,80	10.540.566,40	1,27
US8733791011	Tabula Rasa HealthCare	Shs	83.858	USD	40,40	3.387.863,20	0,41
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	26.002	USD	164,34	4.273.168,68	0,51
US8753722037	Tandem Diabetes Care	Shs	39.722	USD	112,61	4.473.094,42	0,54
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	33.838	USD	217,34	7.354.350,92	0,89
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	58.386	USD	94,97	5.544.918,42	0,67
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	9.382	USD	434,34	4.074.977,88	0,49
US8923561067	Tractor Supply	Shs	42.374	USD	140,98	5.973.886,52	0,72
US8962391004	Trimble	Shs	77.042	USD	48,92	3.768.894,64	0,45
US8982021060	Trupanion	Shs	89.507	USD	78,68	7.042.410,76	0,85



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	14.776	USD 280,99	4.151.908,24	0,50
US92826C8394	Visa -A-	Shs	21.550	USD 199,44	4.297.932,00	0,52
CA94106B1013	Waste Connections	Shs	58.818	USD 104,24	6.131.188,32	0,74
US94106L1098	Waste Management	Shs	43.535	USD 113,41	4.937.304,35	0,59
US9427491025	Watts Water Technologies -A-	Shs	29.406	USD 98,84	2.906.489,04	0,35
US98138H1014	Workday -A-	Shs	29.113	USD 220,78	6.427.568,14	0,77
US98419M1009	Xylem	Shs	50.610	USD 83,77	4.239.599,70	0,51
US98936J1016	Zendesk	Shs	55.436	USD 101,80	5.643.384,80	0,68
US98978V1035	Zoetis	Shs	24.568	USD 162,48	3.991.808,64	0,48
<b>Acciones de participación</b>					<b>6.843.797,19</b>	<b>0,82</b>
<b>China</b>					<b>6.843.797,19</b>	<b>0,82</b>
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group (ADR's)	Shs	22.911	USD 147,23	3.373.186,53	0,40
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	46.442	USD 74,73	3.470.610,66	0,42
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>4.003,07</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones</b>					<b>4.003,07</b>	<b>0,00</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>4.003,07</b>	<b>0,00</b>
US284CVR0169	Elanco Animal Health	Shs	158.997	USD 0,03	4.003,07	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>732.855.612,70</b>	<b>88,21</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>88.313.359,14</b>	<b>10,63</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>88.313.359,14</b>	<b>10,63</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			83.752.834,19	10,08
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			4.560.524,95	0,55
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>88.313.359,14</b>	<b>10,63</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-122.224,56</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-122.224,56</b>	<b>-0,01</b>
Sold AUD / Bought USD - 06 Oct 2020	AUD	-44.878,05		-33,91	0,00	
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-404.495,08		3.045,78	0,00	
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-100.735,51		-67,15	0,00	
Sold CZK / Bought USD - 13 Nov 2020	CZK	-326.858,26		442,49	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-3.937.880,80		-2.471,34	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-4.598.566,95		-83.080,51	-0,01	
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-187.571,95		2.803,47	0,00	
Sold USD / Bought CZK - 13 Nov 2020	USD	-327.211,16		-14.745,54	0,00	
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-15.658,59		-394,53	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-26.282.387,32		-27.723,32	0,00	
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-122.224,56</b>	<b>-0,01</b>
<b>Activos/positivos corrientes netos</b>					<b>9.750.391,70</b>	<b>1,17</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>830.797.138,98</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	12,04	9,63	--
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	12,08	9,48	--
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	3.943,62	--	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	165,42	133,58	133,79
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	123,78	99,87	--
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	1.266,04	1.007,93	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	1.711,65	1.372,37	1.362,89
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	131,58	105,13	--
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	126,38	100,94	--
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	1.035,01	--	--
- Clase WT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	1.174,91	--	--
- Clase W4 (EUR) (distribución)	WKN: A2P VR0/ISIN: LU2081273570	--	--	--
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	129,08	98,38	--
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	10,80	--	--
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	12,27	9,64	--
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	12,76	9,69	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	12,18	9,54	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	139,53	104,88	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	1.298,99	968,26	--
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	129,73	96,79	--
Acciones en circulación		8.402.897	1.574.167	154.520
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	488.818	4.653	--
- Clase AMg (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	100.148	7.796	--
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	1.788	--	--
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	1.703.664	1.126.915	148.903
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	100.867	5.083	--
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	28.582	2.531	--
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	58.240	60.250	5.617
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	365.411	178.567	--
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	44.060	1.920	--
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	100.765	--	--
- Clase WT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	1.623	--	--
- Clase W4 (EUR) (distribución)	WKN: A2P VR0/ISIN: LU2081273570	--	--	--
- Clase RT (H2-GBP) (acumulación)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	91	91	--
- Clase AMg (HKD) (distribución)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	861	--	--
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	1.306.427	9.898	--
- Clase AT (H2-SGD) (acumulación)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	1.298.782	2.519	--
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	2.204.414	96.700	--
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	567.549	77.231	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	1.227	1	--
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	29.580	11	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		830,8	288,3	32,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	52,25
Japón	6,83
China	4,35
Francia	2,98
Reino Unido	2,94
Dinamarca	2,42
Suiza	2,28
Otros países	14,16
Otros activos netos	11,79
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	12.832,14
- tipo de interés negativo	-42.798,32
Ingresos por dividendos	3.085.044,56
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	172,41
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.055.250,79</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-5.920,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-226.175,12
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-7.016.745,21
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-7.249.559,02</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-4.194.308,23</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-39.763,99
- divisas	-1.976.414,47
- contratos de divisas a plazo	396.386,89
- operaciones de opciones	-4.490.105,00
- operaciones de valores	-18.948.896,29
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-29.253.101,09</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	328.087,99
- contratos de divisas a plazo	-122.124,18
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	164.323.079,55
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>135.275.942,27</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	732.855.612,70
(Precio de compra USD 566.974.744,97)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	88.313.359,14
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	346.799,10
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	17.348.625,24
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	6.291,74
<b>Activo total</b>	<b>838.870.687,92</b>
Pasivo bancario	-4.535.789,36
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-2.330.362,55
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-33.065,12
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.045.815,61
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-128.516,30
<b>Pasivo total</b>	<b>-8.073.548,94</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>830.797.138,98</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	288.262.134,76
Suscripciones	865.571.965,44
Reembolsos	-457.092.862,08
Distribución	-1.220.041,41
Resultado de las operaciones	135.275.942,27
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>830.797.138,98</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.574.167
- emitido	10.874.057
- reembolsado	-4.045.327
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>8.402.897</b>

# Allianz Total Return Asian Equity

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>333.889.369,74</b>	<b>95,45</b>
<b>Acciones</b>					<b>265.814.868,84</b>	<b>75,99</b>
<b>China</b>					<b>109.231.465,89</b>	<b>31,23</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	591.931	CNY 51,42	4.464.749,75	1,28
CNE0000014G0	Angel Yeast -A-	Shs	89.402	CNY 60,99	799.833,95	0,23
CNE1000002M1	China Merchants Bank -H-	Shs	1.621.500	HKD 36,55	7.647.153,89	2,19
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	1.321.000	HKD 49,85	8.496.958,08	2,43
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	1.153.760	CNY 27,00	4.569.547,61	1,31
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	24.271	CNY 1.668,50	5.940.292,72	1,70
KYG596691041	Meituan Dianping -B-	Shs	110.900	HKD 241,80	3.460.057,68	0,99
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	1.154.500	HKD 79,50	11.842.859,08	3,38
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	123.949	CNY 348,00	6.327.268,09	1,81
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	499.200	HKD 511,50	32.946.987,44	9,42
CNE100000QJ2	Venustech Group -A-	Shs	901.674	CNY 34,53	4.567.095,47	1,30
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	187.000	HKD 188,60	4.550.706,12	1,30
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	2.855.200	HKD 20,45	7.533.995,26	2,15
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	390.000	HKD 120,90	6.083.960,75	1,74
<b>Hong Kong</b>					<b>32.782.828,50</b>	<b>9,37</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	1.191.400	HKD 75,90	11.667.958,27	3,34
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	322.500	HKD 361,80	15.055.451,26	4,30
HK0000063609	Swire Properties	Shs	2.302.000	HKD 20,40	6.059.418,97	1,73
<b>India</b>					<b>22.972.889,83</b>	<b>6,57</b>
MU0295S00016	MakeMyTrip	Shs	127.057	USD 15,38	1.954.136,66	0,56
INE002A01018	Reliance Industries	Shs	688.112	INR 2.253,65	21.018.753,17	6,01
<b>Indonesia</b>					<b>2.539.696,17</b>	<b>0,73</b>
ID1000115306	Ciputra Development	Shs	58.590.200	IDR 645,00	2.539.696,17	0,73
<b>Filipinas</b>					<b>4.634.759,08</b>	<b>1,32</b>
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	Shs	3.510.830	PHP 64,00	4.634.759,08	1,32
<b>Corea del Sur</b>					<b>29.301.851,93</b>	<b>8,38</b>
KR7035720002	Kakao	Shs	27.993	KRW 361.875,60	8.661.807,33	2,48
KR7051910008	LG Chem	Shs	16.471	KRW 649.291,20	9.144.485,13	2,61
KR7000660001	SK Hynix	Shs	161.209	KRW 83.395,20	11.495.559,47	3,29
<b>Taiwán</b>					<b>57.176.282,71</b>	<b>16,34</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	491.000	TWD 222,50	3.772.097,92	1,08
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	86.000	TWD 1.455,00	4.320.488,92	1,23
TW0002059003	King Slide Works	Shs	179.000	TWD 280,00	1.730.543,47	0,49
TW0002454006	MediaTek	Shs	207.000	TWD 607,00	4.338.408,95	1,24
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	127.000	TWD 1.050,00	4.604.309,09	1,32
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Shs	2.251.000	TWD 433,00	33.653.856,78	9,62
TW0006274004	Taiwan Union Technology	Shs	1.230.000	TWD 112,00	4.756.577,58	1,36
<b>Tailandia</b>					<b>7.175.094,73</b>	<b>2,05</b>
TH0737010Y16	CP ALL	Shs	2.167.000	THB 60,25	4.122.568,68	1,18
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	1.247.400	THB 77,50	3.052.526,05	0,87
<b>Acciones de participación</b>					<b>63.757.010,46</b>	<b>18,23</b>
<b>China</b>					<b>46.231.888,80</b>	<b>13,22</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	122.204	USD 276,93	33.841.953,72	9,68
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	165.796	USD 74,73	12.389.935,08	3,54
<b>India</b>					<b>13.813.623,36</b>	<b>3,95</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	282.141	USD 48,96	13.813.623,36	3,95
<b>Singapur</b>					<b>3.711.498,30</b>	<b>1,06</b>
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	23.922	USD 155,15	3.711.498,30	1,06
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>4.317.490,44</b>	<b>1,23</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.317.490,44</b>	<b>1,23</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
LU1046320252	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT3- USD - (1,950%)	Shs	2.532 USD	1.705,17	4.317.490,44	1,23
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>333.889.369,74</b>	<b>95,45</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>19.692.477,34</b>	<b>5,63</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>19.692.477,34</b>	<b>5,63</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			19.322.477,34	5,52
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			370.000,00	0,11
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>19.692.477,34</b>	<b>5,63</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-197.599,68</b>	<b>-0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-197.599,68</b>	<b>-0,06</b>
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	AUD	-4.763.158,76		104.902,24	0,02
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	SGD	-203.677,39		621,19	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	USD	-19.718.952,04		-300.515,53	-0,08
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-3.208.329,99		-2.607,58	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-197.599,68</b>	<b>-0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		<b>USD</b>		<b>-3.584.093,96</b>	<b>-1,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		<b>USD</b>		<b>349.800.153,44</b>	<b>100,00</b>



## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	13,32	9,73	10,18
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZL1/ISIN: LU1282648846	--	9,28	9,89
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	143,00	106,17	100,24
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 2RQ/ISIN: LU1311290842	--	9,38	9,94
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	1.749,78	1.290,00	1.211,80
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VT9/ISIN: LU1254141259	--	117,80	110,15
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	14,40	10,38	10,74
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZL0/ISIN: LU1282648762	--	9,88	10,40
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	20,94	14,65	14,66
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	12,53	8,98	9,35
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 ZL2/ISIN: LU1282648929	--	9,55	10,14
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	40,74	28,25	28,33
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	14,41	10,27	10,65
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	13,43	9,73	10,28
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	47,45	32,81	32,90
- Clase IT2 (USD) (acumulación) WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	1.597,76	1.093,71	1.085,97
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	54,61	37,39	37,14
Acciones en circulación	13.688.248	16.263.635	22.832.938
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	1.648.568	1.818.806	2.592.019
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A14 ZL1/ISIN: LU1282648846	--	1.976	3.378
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	442.629	477.025	528.763
- Clase AMg (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 2RQ/ISIN: LU1311290842	--	21.452	25.813
- Clase P (EUR) (distribución) WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	263	236	202
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A14 VT9/ISIN: LU1254141259	--	116	800
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	4.756.033	7.407.041	12.287.262
- Clase AMg (HKD) (distribución) WKN: A14 ZL0/ISIN: LU1282648762	--	1.072	1.019
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	1.094.725	846.402	972.440
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	326.230	69.417	77.561
- Clase AMg (H2-SGD) (distribución) WKN: A14 ZL2/ISIN: LU1282648929	--	1.938	1.849
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	1.045.287	1.002.766	1.178.395
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	878.935	941.245	1.201.587
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	160.689	82.072	72.156
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	3.268.518	3.585.555	3.876.557
- Clase IT2 (USD) (acumulación) WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	18.552	1.300	1.300
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	47.821	5.216	11.837
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	349,8	237,8	276,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
China	44,45
Taiwán	16,34
India	10,52
Hong Kong	9,37
Corea del Sur	8,38
Tailandia	2,05
Otros países	4,34
Otros activos netos	4,55
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	6.176,29
- tipo de interés negativo	-1.067,14
Ingresos por dividendos	3.220.205,55
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	3.482,32
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.228.797,02</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-127.131,86
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-5.179.961,51
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-5.307.812,06</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-2.079.015,04</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	1.020.021,61
- contratos de divisas a plazo	546.923,09
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	31.708.926,63
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>31.196.856,29</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	15.018,73
- contratos de divisas a plazo	-159.775,73
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	70.354.248,03
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>101.406.347,32</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	333.889.369,74
(Precio de compra USD 257.408.665,95)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	19.692.477,34
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	291.943,73
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	523.287,97
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	631.254,89
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	105.523,43
<b>Activo total</b>	<b>355.133.857,10</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-596.330,76
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-2.814.879,59
Impuesto sobre plusvalías	-1.024.475,79
Otros acreedores	-594.894,41
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-303.123,11
<b>Pasivo total</b>	<b>-5.333.703,66</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>349.800.153,44</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	237.804.424,64
Suscripciones	150.669.244,13
Reembolsos	-138.932.306,42
Distribución	-1.147.556,23
Resultado de las operaciones	101.406.347,32
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>349.800.153,44</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	16.263.635
- emitido	9.417.422
- reembolsado	-11.992.809
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>13.688.248</b>

# Allianz Treasury Short Term Plus Euro

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>484.829.356,79</b>	<b>88,06</b>
<b>Bonos</b>					<b>484.829.356,79</b>	<b>88,06</b>
<b>Australia</b>					<b>10.412.426,80</b>	<b>1,89</b>
XS1309436753	4,7500 % BHP Billiton Finance EUR FLR-Notes 15/76	EUR	500,0	102,11	510.529,70	0,09
XS1028952312	2,3750 % Brambles Finance EUR Notes 14/24	EUR	1.000,0	106,69	1.066.897,10	0,19
XS0973209421	2,7500 % CNOOC Curtis Funding No 1 EUR Notes 13/20	EUR	8.835,0	100,00	8.835.000,00	1,61
<b>Bélgica</b>					<b>196.686,00</b>	<b>0,04</b>
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	98,34	196.686,00	0,04
<b>Brasil</b>					<b>505.980,70</b>	<b>0,09</b>
XS1047674947	2,8750 % Brazil Government EUR Bonds 14/21	EUR	500,0	101,20	505.980,70	0,09
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					<b>11.038.716,00</b>	<b>2,01</b>
XS0982303785	2,6250 % Sinopec Group Overseas Development 2013 EUR Notes 13/20	EUR	9.000,0	100,10	9.009.198,00	1,64
XS1220886938	1,0000 % Sinopec Group Overseas Development 2015 EUR Notes 15/22	EUR	2.000,0	101,48	2.029.518,00	0,37
<b>Bulgaria</b>					<b>748.428,45</b>	<b>0,14</b>
XS2234571425	0,3750 % Bulgaria Government International EUR Bonds 20/30	EUR	750,0	99,79	748.428,45	0,14
<b>Chile</b>					<b>4.303.250,00</b>	<b>0,78</b>
XS1346652891	1,7500 % Chile Government EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	107,58	4.303.250,00	0,78
<b>China</b>					<b>12.487.211,10</b>	<b>2,27</b>
XS1711173218	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 17/21	EUR	2.000,0	100,54	2.010.825,80	0,37
XS1917947613	0,6250 % China Development Bank EUR MTN 18/22	EUR	4.750,0	101,04	4.799.338,25	0,87
XS1937266077	0,3750 % China Development Bank EUR MTN 19/22	EUR	1.150,0	100,38	1.154.365,40	0,21
XS2078532913	0,1250 % China Government EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0	100,01	2.000.211,80	0,36
XS1624790751	0,7500 % Export-Import Bank of China EUR MTN 17/22	EUR	2.000,0	101,05	2.021.051,60	0,37
XS1957425702	0,3000 % Export-Import Bank of China EUR MTN 19/22	EUR	500,0	100,28	501.418,25	0,09
<b>Croacia</b>					<b>7.495.937,02</b>	<b>1,36</b>
XS1028953989	3,8750 % Croatia Government EUR Bonds 14/22	EUR	4.950,0	106,36	5.265.016,02	0,96
XS1117298916	3,0000 % Croatia Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	111,55	2.230.921,00	0,40
<b>Chipre</b>					<b>14.688.037,16</b>	<b>2,67</b>
XS1457553367	3,7500 % Cyprus Government EUR Bonds 16/23	EUR	6.000,0	110,66	6.639.810,00	1,21
XS1989405425	0,6250 % Cyprus Government EUR Bonds 19/24	EUR	7.875,0	102,20	8.048.227,16	1,46
<b>Dinamarca</b>					<b>3.264.677,08</b>	<b>0,59</b>
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	250,0	99,34	248.344,78	0,04
XS1390245329	0,5000 % Danske Bank EUR MTN 16/21	EUR	3.000,0	100,54	3.016.332,30	0,55
<b>Francia</b>					<b>61.012.292,55</b>	<b>11,08</b>
FR0011731876	2,6250 % Accor EUR Notes 14/21	EUR	700,0	100,37	702.555,00	0,13
FR0012300820	1,1250 % APRR EUR MTN 14/21	EUR	2.800,0	100,04	2.801.248,24	0,51
XS0954928783	2,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 13/21	EUR	3.000,0	101,23	3.036.957,60	0,55
XS1046827405	2,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 14/26	EUR	2.000,0	101,16	2.023.289,40	0,37
XS1584041252	0,3460 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 17/22	EUR	5.000,0	101,17	5.058.596,00	0,92
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	600,0	98,97	593.803,62	0,11
FR0013532280	0,5000 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 20/28	EUR	1.000,0	99,31	993.129,60	0,18
XS0562852375	3,7500 % BNP Paribas EUR MTN 10/20	EUR	1.000,0	100,66	1.006.594,80	0,18
FR0011193515	4,5000 % Bouygues EUR Notes 12/22	EUR	1.500,0	106,42	1.596.255,60	0,29
FR0011781764	2,1250 % BPCE EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	101,20	1.517.980,80	0,28
XS1787278008	0,1200 % Crédit Agricole (London) EUR FLR-MTN 18/23	EUR	8.000,0	100,43	8.034.378,40	1,46
FR0013292828	1,7500 % Danone EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	200,0	100,34	200.680,00	0,04
FR0011637586	2,2500 % Électricité de France EUR MTN 13/21	EUR	1.000,0	101,47	1.014.662,20	0,18
FR0011842939	1,7500 % EssilorLuxottica EUR MTN 14/21	EUR	1.500,0	100,54	1.508.156,70	0,27
FR0013516051	0,2500 % EssilorLuxottica EUR MTN 20/24	EUR	600,0	101,04	606.239,22	0,11
FR0013512381	0,2500 % Kering EUR MTN 20/23	EUR	700,0	100,94	706.586,16	0,13
FR0011855865	2,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 14/26	EUR	1.000,0	101,35	1.013.459,80	0,18

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
FR0013482809	0,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR FLR-MTN 20/22	EUR	4.300,0	% 100,27	4.311.680,52	0,78
FR0013506508	0,7500 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 102,57	102.566,25	0,02
FR0013405339	0,0000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR Zero-Coupon MTN 28.02.2021	EUR	2.000,0	% 100,12	2.002.443,60	0,36
XS1115498260	5,0000 % Orange EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0	% 118,00	235.999,26	0,04
FR0013250685	0,2120 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/21	EUR	1.400,0	% 99,80	1.397.254,18	0,25
FR0013260486	0,1820 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/22	EUR	1.600,0	% 99,01	1.584.183,52	0,29
FR0013292687	0,1070 % RCI Banque EUR FLR-MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 94,85	948.549,30	0,17
FR0013322120	0,2500 % RCI Banque EUR MTN 18/21	EUR	2.000,0	% 99,56	1.991.168,40	0,36
FR0011769090	3,1250 % Renault EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 101,03	1.010.274,00	0,18
FR0013240835	1,0000 % Renault EUR MTN 17/23	EUR	1.500,0	% 97,92	1.468.864,05	0,27
FR0013505104	1,0000 % Sanofi EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 105,21	315.623,97	0,06
FR0013517711	0,0000 % Schneider Electric EUR Zero- Coupon MTN 12.06.2023	EUR	300,0	% 100,42	301.255,11	0,05
FR0013394699	0,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 19/21	EUR	4.000,0	% 100,13	4.005.330,40	0,73
FR0013509098	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	800,0	% 101,96	815.694,40	0,15
XS1369614034	0,7500 % Société Générale EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,46	2.009.171,60	0,37
XS1080163709	1,7500 % Sodexo EUR Notes 14/22	EUR	1.500,0	% 102,00	1.529.983,65	0,28
FR0011048966	4,0780 % Suez EUR MTN 11/21	EUR	1.500,0	% 102,62	1.539.245,10	0,28
XS1974787480	1,7500 % TOTAL EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0	% 100,36	501.818,05	0,09
XS0894202968	2,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 13/21	EUR	1.500,0	% 100,98	1.514.636,25	0,28
FR0010918490	4,2470 % Veolia Environnement EUR MTN 10/21	EUR	1.000,0	% 101,20	1.011.977,80	0,18
<b>Alemania</b>					<b>69.540.335,69</b>	<b>12,63</b>
DE000A1YCQ29	4,7500 % Allianz EUR Zero-Coupon FLR- MTN 13/undefined	EUR	2.000,0	% 110,74	2.214.791,60	0,40
XS1222591023	3,0000 % Bertelsmann EUR FLR-Notes 15/75	EUR	900,0	% 100,48	904.312,53	0,16
DE000CB0HRQ9	0,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 99,67	398.695,44	0,07
DE000CZ40NM2	0,5000 % Commerzbank EUR MTN 18/21	EUR	500,0	% 100,77	503.867,75	0,09
XS1088129660	1,7500 % CRH Finance Germany EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 101,03	1.010.302,30	0,18
DE000A2GSCY9	0,0330 % Daimler EUR FLR-MTN 17/24	EUR	1.000,0	% 98,22	982.153,10	0,18
DE000A169G07	0,8750 % Daimler EUR MTN 16/21	EUR	3.000,0	% 100,34	3.010.320,60	0,55
DE000A289XH6	1,6250 % Daimler EUR MTN 20/23	EUR	1.000,0	% 104,14	1.041.437,00	0,19
DE000DB7XJC7	0,1620 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 14/21	EUR	5.000,0	% 99,81	4.990.688,50	0,91
DE000DL19TX8	0,0200 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 17/20	EUR	5.000,0	% 100,01	5.000.648,50	0,91
DE000DL19T18	0,3750 % Deutsche Bank EUR MTN 18/21	EUR	7.000,0	% 100,09	7.006.500,90	1,27
DE000DL19UQ0	1,6250 % Deutsche Bank EUR MTN 19/21	EUR	1.300,0	% 100,55	1.307.162,87	0,24
DE000A161W62	2,7500 % Deutsche Boerse EUR FLR-Notes 15/41	EUR	2.996,0	% 100,36	3.006.681,94	0,55
XS0999475196	2,3750 % DVB Bank EUR MTN 13/20	EUR	3.500,0	% 100,41	3.514.190,40	0,64
XS1555094066	1,0000 % DVB Bank EUR MTN 17/22	EUR	4.200,0	% 100,68	4.228.547,82	0,77
XS2237434472	0,3750 % Fresenius EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 99,47	298.404,00	0,05
DE000HCB0ADO	0,5000 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 19/22	EUR	400,0	% 100,39	401.551,60	0,07
XS1387174375	2,2500 % HeidelbergCement EUR MTN 16/23	EUR	800,0	% 104,34	834.747,60	0,15
XS1837288494	1,1250 % Knorr-Bremse EUR MTN 18/25	EUR	2.850,0	% 105,03	2.993.256,68	0,54
XS2171210862	0,3750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 20/25	EUR	2.800,0	% 102,23	2.862.451,76	0,52
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0	% 99,44	596.666,28	0,11
XS0608392550	6,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft in München EUR FLR-MTN 11/41	EUR	1.200,0	% 103,52	1.242.281,76	0,23
XS1025752293	2,3750 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs EUR Notes 14/21	EUR	2.500,0	% 100,88	2.521.876,25	0,46
DE000A2G8VS7	0,0000 % SAP EUR FLR-Notes 18/21	EUR	2.000,0	% 100,11	2.002.176,40	0,36
XS2176715311	0,0000 % SAP EUR Zero-Coupon Notes 17.05.2023	EUR	900,0	% 100,43	903.857,13	0,16
DE000A2YB699	1,1250 % Schaeffler EUR MTN 19/22	EUR	2.500,0	% 98,24	2.456.088,50	0,45

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1806453814	0,3750 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 18/21	EUR	3.000,0	% 100,26	3.007.856,10	0,55
XS1642546078	0,0210 % Volkswagen Leasing EUR FLR-MTN 17/21	EUR	3.800,0	% 99,93	3.797.291,74	0,69
XS0823975585	2,3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 12/22	EUR	3.000,0	% 104,08	3.122.410,80	0,57
XS1865186594	0,2500 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/21	EUR	2.000,0	% 100,16	2.003.250,80	0,36
XS2014292937	0,5000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 19/22	EUR	400,0	% 100,46	401.842,04	0,07
XS2231715322	3,0000 % ZF Finance EUR MTN 20/25	EUR	1.000,0	% 97,40	974.025,00	0,18
<b>Islandia</b>					<b>2.102.383,32</b>	<b>0,38</b>
XS2015295814	0,1000 % Iceland Government EUR Bonds 19/24	EUR	650,0	% 100,32	652.091,38	0,12
XS2182399274	0,6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.415,0	% 102,49	1.450.291,94	0,26
<b>Indonesia</b>					<b>2.042.397,20</b>	<b>0,37</b>
XS1084368593	2,8750 % Indonesia Government EUR Bonds 14/21	EUR	2.000,0	% 102,12	2.042.397,20	0,37
<b>Irlanda</b>					<b>3.195.591,94</b>	<b>0,58</b>
XS1232146412	0,7500 % Caterpillar International Finance EUR MTN 15/20	EUR	1.000,0	% 100,03	1.000.305,10	0,18
XS1996268253	0,0210 % Eaton Capital Unlimited EUR Notes 19/21	EUR	1.600,0	% 100,01	1.600.134,72	0,29
XS2228892860	1,1250 % Glencore Capital Finance EUR MTN 20/28	EUR	600,0	% 99,19	595.152,12	0,11
<b>Italia</b>					<b>66.600.797,82</b>	<b>12,10</b>
XS2228373671	2,2500 % Enel EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 99,78	299.337,00	0,05
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 18/23	EUR	2.500,0	% 105,33	2.633.337,50	0,48
IT0004634132	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/21	EUR	6.000,0	% 101,74	6.104.460,00	1,11
IT0004966401	3,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/21	EUR	11.500,0	% 102,39	11.774.965,00	2,14
IT0005086886	1,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/22	EUR	2.500,0	% 102,46	2.561.550,00	0,46
IT0005090318	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	2.000,0	% 106,10	2.121.920,00	0,39
IT0005175598	0,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/21	EUR	10.000,0	% 100,54	10.054.100,00	1,83
IT0005215246	0,6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	EUR	10.000,0	% 102,21	10.221.400,00	1,86
IT0005285041	0,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/20	EUR	3.000,0	% 100,02	3.000.600,00	0,54
IT0005244782	1,2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/22	EUR	2.500,0	% 102,20	2.555.050,00	0,46
IT0005384497	0,0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/23	EUR	9.000,0	% 100,51	9.046.170,00	1,64
XS0999654873	4,5000 % Leonardo EUR MTN 13/21	EUR	1.000,0	% 101,27	1.012.714,70	0,18
XS1346762641	1,6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,59	2.011.844,80	0,37
XS2227196404	1,0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 100,53	201.063,10	0,04
XS2017471553	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 19/25	EUR	1.550,0	% 101,45	1.572.475,16	0,29
IT0004957137	2,6250 % UniCredit EUR MTN 13/20	EUR	1.426,0	% 100,27	1.429.810,56	0,26
<b>Japón</b>					<b>1.216.277,12</b>	<b>0,22</b>
XS1111108830	0,8750 % Japan Finance Organization for Municipalities EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 101,30	1.012.967,50	0,18
XS2228676735	1,9400 % Nissan Motor EUR Notes 20/23	EUR	200,0	% 101,65	203.309,62	0,04
<b>Jersey</b>					<b>2.505.985,75</b>	<b>0,46</b>
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe EUR MTN 15/21	EUR	2.500,0	% 100,24	2.505.985,75	0,46
<b>Kazajistán</b>					<b>1.383.032,34</b>	<b>0,25</b>
XS1907130246	1,5500 % Kazakhstan Government EUR Bonds 18/23	EUR	1.350,0	% 102,45	1.383.032,34	0,25
<b>Letonia</b>					<b>2.434.949,28</b>	<b>0,44</b>
XS2156474392	0,1250 % Latvia Government EUR Bonds 20/23	EUR	2.400,0	% 101,46	2.434.949,28	0,44
<b>Luxemburgo</b>					<b>5.873.971,52</b>	<b>1,07</b>
XS1713466495	3,0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 101,98	101.975,97	0,02
XS1960675822	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR FLR-Notes 19/21 S.1	EUR	2.200,0	% 100,09	2.201.909,60	0,40

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS1960676127	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 07.03.2021	EUR	1.300,0	% 100,04	1.300.504,40	0,24
XS2240133459	0,0000 % Medtronic Global Holdings EUR Zero-Coupon Notes 15.03.2023	EUR	1.250,0	% 100,30	1.253.743,75	0,23
XS1405777746	4,6250 % SES EUR FLR-Notes 16/undefined	EUR	1.000,0	% 101,58	1.015.837,80	0,18
<b>México</b>					<b>2.022.636,40</b>	<b>0,37</b>
XS0802174044	3,0000 % América Móvil EUR Notes 12/21	EUR	1.000,0	% 102,33	1.023.320,50	0,19
XS0997484430	3,1250 % Petróleos Mexicanos EUR Notes 13/20	EUR	1.000,0	% 99,93	999.315,90	0,18
<b>Marruecos</b>					<b>5.004.799,00</b>	<b>0,91</b>
XS0546649822	4,5000 % Morocco Government EUR Bonds 10/20	EUR	4.000,0	% 100,13	4.005.280,00	0,73
XS2239830222	1,3750 % Morocco Government EUR Bonds 20/26	EUR	1.000,0	% 99,95	999.519,00	0,18
<b>Noruega</b>					<b>4.038.464,20</b>	<b>0,73</b>
XS1936784831	0,8750 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 101,10	2.021.997,40	0,37
XS1576650813	0,5000 % SpareBank 1 EUR Notes 17/22	EUR	2.000,0	% 100,82	2.016.466,80	0,36
<b>Perú</b>					<b>555.942,30</b>	<b>0,10</b>
XS1315181708	2,7500 % Peru Government EUR Bonds 15/26	EUR	500,0	% 111,19	555.942,30	0,10
<b>Filipinas</b>					<b>993.346,90</b>	<b>0,18</b>
XS2104122986	0,0000 % Philippines Government EUR Zero- Coupon Bonds 03.02.2023	EUR	1.000,0	% 99,33	993.346,90	0,18
<b>Polonia</b>					<b>352.524,48</b>	<b>0,06</b>
XS2114767457	0,0000 % Poland Government EUR Zero- Coupon Bonds 10.02.2025	EUR	350,0	% 100,72	352.524,48	0,06
<b>Portugal</b>					<b>8.859.384,50</b>	<b>1,61</b>
PTBCPIOM0057	0,7500 % Banco Comercial Português EUR Notes 17/22	EUR	4.000,0	% 101,81	4.072.590,80	0,74
PTCGH1OE0014	1,0000 % Caixa Geral de Depósitos EUR MTN 15/22	EUR	3.000,0	% 101,66	3.049.943,70	0,55
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	1.500,0	% 115,79	1.736.850,00	0,32
<b>Serbia</b>					<b>679.696,85</b>	<b>0,12</b>
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	700,0	% 97,10	679.696,85	0,12
<b>Eslovenia</b>					<b>3.052.266,60</b>	<b>0,55</b>
SI0002103974	0,2000 % Slovenia Government EUR Bonds 20/23	EUR	3.000,0	% 101,74	3.052.266,60	0,55
<b>Corea del Sur</b>					<b>11.057.003,23</b>	<b>2,01</b>
XS1853417712	0,6250 % Export-Import Bank of Korea EUR MTN 18/23	EUR	5.000,0	% 101,34	5.067.016,50	0,92
XS2230307006	0,0000 % Export-Import Bank of Korea EUR Zero-Coupon Notes 21.09.2023	EUR	950,0	% 100,46	954.374,75	0,17
XS1857091166	0,6250 % Korea Development Bank EUR Notes 18/23	EUR	2.000,0	% 101,08	2.021.540,00	0,37
XS2022179159	0,0000 % Korea Development Bank EUR Zero-Coupon Notes 10.07.2024	EUR	700,0	% 99,23	694.594,60	0,13
XS0277265269	4,2500 % Korea Government EUR Bonds 06/21	EUR	2.200,0	% 105,43	2.319.477,38	0,42
<b>España</b>					<b>30.202.927,71</b>	<b>5,49</b>
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets EUR MTN 15/21	EUR	1.600,0	% 101,23	1.619.654,40	0,29
XS1501162876	0,1250 % Amadeus Capital Markets EUR MTN 16/20	EUR	4.100,0	% 100,00	4.100.102,50	0,74
XS1878191052	0,8750 % Amadeus IT Group EUR MTN 18/23	EUR	900,0	% 100,01	900.113,13	0,16
XS1594368539	0,1620 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 17/22	EUR	3.000,0	% 100,44	3.013.300,80	0,55
XS1346315200	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,47	2.009.334,60	0,37
XS1717591884	0,2620 % Banco Santander EUR FLR-MTN 17/24	EUR	2.000,0	% 98,66	1.973.279,60	0,36
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander EUR Notes 17/22	EUR	1.500,0	% 102,02	1.530.251,85	0,28
ES0422714040	1,0000 % Cajamar Caja Rural EUR MTN 15/20	EUR	3.000,0	% 100,06	3.001.751,70	0,55
XS1413580579	1,0000 % Santander Consumer Finance EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,86	2.017.294,40	0,37
XS2100690036	0,3750 % Santander Consumer Finance EUR MTN 20/25	EUR	900,0	% 100,43	903.842,73	0,16
ES00000122T3	4,8500 % Spain Government EUR Bonds 10/20	EUR	4.000,0	% 100,43	4.017.200,00	0,73
ES00000123B9	5,5000 % Spain Government EUR Bonds 11/21	EUR	2.500,0	% 103,46	2.586.550,00	0,47
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	2.500,0	% 101,21	2.530.252,00	0,46

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Supranacional</b>					<b>6.579.578,34</b>	<b>1,19</b>
XS1317969944	1,0000 % Corporación Andina de Fomento EUR MTN 15/20	EUR	5.889,0	% 100,09	5.894.373,12	1,07
US219868CD67	1,6250 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/25	USD	800,0	% 100,28	685.205,22	0,12
<b>Suecia</b>					<b>9.480.090,26</b>	<b>1,72</b>
XS1419636862	0,5000 % Essity EUR MTN 16/21	EUR	2.000,0	% 100,43	2.008.660,00	0,36
XS1879197462	0,0000 % Scania EUR FLR-MTN 18/21	EUR	5.000,0	% 99,98	4.999.073,50	0,91
XS2236283383	0,5000 % Scania EUR MTN 20/23	EUR	650,0	% 100,22	651.404,00	0,12
XS2156510021	1,0000 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/25	EUR	350,0	% 104,89	367.117,70	0,07
XS1571293171	0,8750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 17/21	EUR	1.000,0	% 100,35	1.003.535,40	0,18
XS2115085230	0,0000 % Volvo Treasury EUR Zero-Coupon MTN 11.02.2023	EUR	450,0	% 100,07	450.299,66	0,08
<b>Suiza</b>					<b>4.045.986,20</b>	<b>0,74</b>
XS2124933842	0,1190 % Crédit Suisse (London) EUR FLR-MTN 20/21	EUR	2.000,0	% 100,50	2.010.021,40	0,37
XS1810806635	0,6250 % UBS (London) EUR MTN 18/23	EUR	2.000,0	% 101,80	2.035.964,80	0,37
<b>Países Bajos</b>					<b>53.799.648,06</b>	<b>9,77</b>
XS0619548216	6,3750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 11/21	EUR	1.000,0	% 103,56	1.035.608,30	0,19
XS0997342562	2,1250 % ABN AMRO Bank EUR MTN 13/20	EUR	1.500,0	% 100,44	1.506.621,75	0,27
DE000A1GNAH1	5,7500 % Allianz Finance II EUR FLR-MTN 11/41	EUR	5.500,0	% 104,01	5.720.743,60	1,04
DE000A28RSQ8	0,0000 % Allianz Finance II EUR Zero-Coupon MTN 14.01.2025	EUR	300,0	% 101,05	303.159,15	0,06
XS1321956333	0,8750 % BMW Finance EUR MTN 15/20	EUR	1.500,0	% 100,22	1.503.330,75	0,27
XS2102355588	0,0000 % BMW Finance EUR Zero-Coupon MTN 14.04.2023	EUR	500,0	% 99,99	499.946,40	0,09
XS2193657561	1,1250 % Conti-Gummi Finance EUR Notes 20/24	EUR	350,0	% 102,11	357.378,95	0,06
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding EUR MTN 15/24	EUR	500,0	% 105,72	528.618,55	0,10
XS1828028677	0,0000 % Deutsche Telekom International Finance EUR FLR-MTN 18/22	EUR	3.000,0	% 100,42	3.012.564,90	0,55
XS0525787874	4,2500 % Deutsche Telekom International Finance EUR MTN 10/22	EUR	500,0	% 107,96	539.783,55	0,10
DE000A185QC1	0,0000 % Evonik Finance EUR Zero-Coupon MTN 08.03.2021	EUR	2.773,0	% 99,98	2.772.316,46	0,50
XS0911691003	2,0000 % Heineken EUR MTN 13/21	EUR	2.000,0	% 101,13	2.022.657,00	0,37
XS1976945995	0,0000 % ING Bank EUR FLR-MTN 19/21	EUR	3.200,0	% 100,25	3.207.850,24	0,58
XS1324217733	0,7500 % ING Bank EUR MTN 15/20	EUR	1.500,0	% 100,17	1.502.483,10	0,27
XS1368576572	0,7500 % ING Bank EUR MTN 16/21	EUR	1.500,0	% 100,53	1.508.009,10	0,27
XS1882544205	0,3490 % ING Groep EUR FLR-MTN 18/23	EUR	8.600,0	% 101,11	8.695.051,50	1,58
XS2069101868	2,0000 % KPN EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 98,12	196.241,72	0,04
XS0632659933	3,8750 % Linde Finance EUR MTN 11/21	EUR	2.000,0	% 102,71	2.054.151,80	0,37
XS1069772082	2,5000 % Rabobank EUR FLR-Notes 14/26	EUR	1.500,0	% 101,36	1.520.346,90	0,28
XS0557252417	3,7500 % Rabobank EUR MTN 10/20	EUR	2.000,0	% 100,40	2.007.957,00	0,36
XS1207054666	3,8750 % Repsol International Finance EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	500,0	% 101,45	507.249,25	0,09
XS0995811741	2,7500 % SABIC Capital I EUR Notes 13/20	EUR	2.950,0	% 100,53	2.965.620,25	0,54
DE000A1UDWM7	1,7500 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 13/21	EUR	1.500,0	% 100,87	1.512.976,50	0,27
XS2182049291	0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 20/22	EUR	4.400,0	% 100,49	4.421.582,00	0,80
XS2118276539	0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Zero-Coupon MTN 20.02.2023	EUR	1.100,0	% 100,40	1.104.350,06	0,20
XS0909788290	2,0000 % Volkswagen International Finance EUR MTN 13/21	EUR	1.500,0	% 101,05	1.515.748,35	0,28
DE000A28VQC4	1,6250 % Vonovia Finance EUR MTN 20/24	EUR	400,0	% 105,22	420.865,88	0,08
XS2010040124	1,2500 % ZF Europe Finance EUR Notes 19/23	EUR	900,0	% 95,16	856.435,05	0,16
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>					<b>1.174.874,89</b>	<b>0,21</b>
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/21	EUR	600,0	% 101,36	608.188,74	0,11

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo	
XS1077882394	2,7500 % Emirates Telecommunications Group EUR MTN 14/26	EUR	500,0	% 113,34	566.686,15	0,10	
<b>Reino Unido</b>						<b>22.179.239,28</b>	<b>4,03</b>
XS1116480697	1,5000 % Barclays EUR MTN 14/22	EUR	3.000,0	% 101,93	3.057.865,20	0,56	
XS1385051112	1,8750 % Barclays EUR MTN 16/21	EUR	3.400,0	% 101,00	3.434.086,36	0,62	
XS0704178556	3,6250 % BAT International Finance EUR MTN 11/21	EUR	1.000,0	% 103,95	1.039.454,00	0,19	
XS1717567587	0,0000 % Coca-Cola European Partners EUR FLR-Notes 17/21	EUR	1.900,0	% 100,17	1.903.242,73	0,35	
XS1719154657	0,0000 % Diageo Finance EUR Zero-Coupon MTN 17.11.2020	EUR	2.000,0	% 100,01	2.000.106,20	0,36	
XS1317725726	1,5280 % FCE Bank EUR MTN 15/20	EUR	2.000,0	% 99,73	1.994.615,80	0,36	
XS1379158550	1,7500 % Hammerson EUR Notes 16/23	EUR	1.500,0	% 89,91	1.348.610,40	0,24	
XS1040508167	2,2500 % Imperial Brands Finance EUR MTN 14/21	EUR	1.000,0	% 100,39	1.003.876,30	0,18	
XS2059885058	0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 19/22	EUR	650,0	% 100,34	652.224,63	0,12	
XS1788515861	0,6250 % NatWest Markets EUR MTN 18/22	EUR	3.500,0	% 100,55	3.519.313,00	0,64	
XS0944838241	2,1250 % Rolls-Royce EUR MTN 13/21	EUR	1.204,0	% 98,91	1.190.936,36	0,22	
XS1896851224	1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services EUR MTN 18/23	EUR	1.000,0	% 103,49	1.034.908,30	0,19	
<b>EE. UU.</b>						<b>37.701.582,75</b>	<b>6,85</b>
XS1560863554	0,7360 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/22	EUR	2.000,0	% 100,33	2.006.650,00	0,36	
XS1602557495	0,3170 % Bank of America EUR FLR-MTN 17/23	EUR	10.000,0	% 100,65	10.064.803,00	1,83	
XS1112850125	2,3750 % Booking Holdings EUR Notes 14/24	EUR	3.000,0	% 106,85	3.205.586,40	0,58	
XS1939355753	0,5000 % Citigroup EUR MTN 19/22	EUR	2.000,0	% 100,93	2.018.680,20	0,37	
XS2078405722	0,0000 % Colgate-Palmolive EUR Zero-Coupon MTN 12.11.2021	EUR	100,0	% 100,23	100.231,82	0,02	
XS1458408306	0,5470 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 16/21	EUR	3.000,0	% 100,73	3.021.915,00	0,55	
XS1691349523	0,1270 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	2.000,0	% 100,23	2.004.617,60	0,36	
XS2107332483	0,1070 % Goldman Sachs Group EUR FLR-MTN 20/23	EUR	2.500,0	% 100,10	2.502.557,25	0,45	
XS2154335363	3,8750 % Harley-Davidson Financial Services EUR Notes 20/23	EUR	500,0	% 107,60	537.978,40	0,10	
XS0984367077	2,6250 % JPMorgan Chase EUR MTN 13/21	EUR	5.000,0	% 101,72	5.086.022,00	0,92	
XS1567173809	0,6250 % McKesson EUR Notes 17/21	EUR	2.500,0	% 100,70	2.517.435,50	0,46	
XS1824289901	0,0000 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 18/21	EUR	2.500,0	% 100,26	2.506.603,25	0,46	
XS1529838085	1,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 16/22	EUR	1.000,0	% 102,32	1.023.162,50	0,19	
XS2168625460	0,2500 % PepsiCo EUR Notes 20/24	EUR	300,0	% 101,39	304.158,09	0,05	
XS0999296006	3,0000 % Prologis EUR MTN 13/22	EUR	776,0	% 103,25	801.181,74	0,15	
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>33.989.560,00</b>	<b>6,18</b>
<b>Bonos</b>						<b>33.989.560,00</b>	<b>6,18</b>
<b>China</b>						<b>5.000.000,00</b>	<b>0,91</b>
XS2077537004	0,0000 % China Development Bank EUR Zero-Coupon Notes 04.11.2020	EUR	5.000,0	% 100,00	5.000.000,00	0,91	
<b>Francia</b>						<b>1.000.245,00</b>	<b>0,18</b>
-	0,0000 % Crédit Mutuel Arkea EUR Zero-Coupon Notes 22.10.2020	EUR	1.000,0	% 100,02	1.000.245,00	0,18	
<b>Luxemburgo</b>						<b>27.989.315,00</b>	<b>5,09</b>
-	0,0000 % Barclays EUR Zero-Coupon Notes 27.04.2021	EUR	2.000,0	% 100,16	2.003.280,00	0,37	
-	0,0000 % BP Capital Markets EUR Zero-Coupon Notes 25.05.2021	EUR	10.000,0	% 99,82	9.982.150,00	1,81	
-	0,0000 % EnBW International Finance EUR Zero-Coupon Notes 28.10.2020	EUR	3.000,0	% 100,04	3.001.245,00	0,55	
-	0,0000 % Natwest Markets EUR Zero-Coupon Notes 12.10.2020	EUR	12.000,0	% 100,01	12.001.140,00	2,18	
-	0,0000 % Standard Chartered EUR Zero-Coupon Notes 15.04.2021	EUR	1.000,0	% 100,15	1.001.500,00	0,18	
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						<b>518.818.916,79</b>	<b>94,24</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						<b>18.138.425,06</b>	<b>3,29</b>
<b>Depósitos a la vista</b>						<b>18.138.425,06</b>	<b>3,29</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			17.417.935,59	3,16
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			720.489,47	0,13
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>18.138.425,06</b>	<b>3,29</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-126.572,18</b>	<b>-0,02</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-126.572,18</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuros de bonos adquiridos</b>					
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/20	Ctr	85	USD 160,39	106.172,82	0,02
3-Month Euribor Interest Rate Futures 12/20	Ctr	424	EUR 100,51	42.400,00	0,01
<b>Futuros de bonos vendidos</b>					
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/20	Ctr	-68	EUR 174,91	-152.200,00	-0,03
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	Ctr	-500	EUR 112,32	-49.745,00	-0,01
3-Month Euribor Interest Rate Futures 09/21	Ctr	-424	EUR 100,54	-73.200,00	-0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-32.452,93</b>	<b>-0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					
Sold USD / Bought EUR - 06 Nov 2020	USD	-3.970.000,00		-32.452,93	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-159.025,11</b>	<b>-0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		EUR		<b>13.730.387,74</b>	<b>2,50</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		EUR		<b>550.528.704,48</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	92,75	93,48	93,66
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	914,02	920,63	922,43
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	998,86	1.002,43	1.001,12
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 77Z/ISIN: LU1901058229	49,95	50,02	--
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	49,87	50,01	--
- Clase P2 (EUR) (distribución)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	96,71	97,33	97,51
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0Y/ISIN: LU1677199538	98,97	99,74	99,91
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P BKM/ISIN: LU1931926452	99,87	100,29	--
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	979,63	985,52	987,74
Acciones en circulación		3.789.931	4.513.344	3.584.142
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	1.213.278	1.100.826	1.055.850
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	14.397	11.432	15.240
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	1.255	1.100	2.572
- Clase IT4 (EUR) (acumulación)	WKN: A2N 77Z/ISIN: LU1901058229	1.180	1.180	--
- Clase I2 (EUR) (distribución)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	942.480	899.300	--
- Clase P2 (EUR) (distribución)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	1.363.003	2.334.769	2.465.186
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D W0Y/ISIN: LU1677199538	5.030	5.012	5.000
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P BKM/ISIN: LU1931926452	10	10	--
- Clase W (EUR) (distribución)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	249.297	159.715	40.295
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		550,5	544,7	396,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
2020	32,25
2021	25,79
2022	11,88
2023	11,46
2025	3,19
2024	2,88
2026	2,88
Otros vencimientos	3,91
Otros activos netos	5,76
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	7.683.830,38
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.184,97
- tipo de interés negativo	-43.916,69
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	58.840,33
Otros rendimientos	580.198,34
<b>Ingresos totales</b>	<b>8.280.137,33</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-164.453,71
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-1.675.626,19
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-17.652,11
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-1.858.356,69</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>6.421.780,64</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-402.690,56
- divisas	-58.095,99
- contratos de divisas a plazo	46.346,94
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-6.089.465,43
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-82.124,40</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-105.377,77
- divisas	-18.604,00
- contratos de divisas a plazo	-32.452,93
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.493.205,85
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-1.731.764,95</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	518.818.916,79
(Precio de compra EUR 517.517.513,74)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	18.138.425,06
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	3.609.277,94
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	11.061.777,22
- préstamo de títulos-valores	6.694,89
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	148.572,82
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>551.783.664,72</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-131.456,42
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-648.687,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-167.218,89
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-275.145,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-32.452,93
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.254.960,24</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>550.528.704,48</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	544.699.349,93
Suscripciones	474.594.692,85
Reembolsos	-465.190.707,86
Distribución	-1.842.865,49
Resultado de las operaciones	-1.731.764,95
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>550.528.704,48</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.513.344
- emitido	1.931.088
- reembolsado	-2.654.501
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.789.931</b>



# Allianz Trend and Brands

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>2.945.721,27</b>	<b>97,99</b>
<b>Bonos</b>					<b>2.945.721,27</b>	<b>97,99</b>
<b>Italia</b>					<b>1.019.192,78</b>	<b>33,91</b>
IT0005419038	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	508,0	% 100,30	509.531,62	16,95
IT0005419855	0,0000 % Italy Buoni Ordinari Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 14.09.2021	EUR	508,0	% 100,33	509.661,16	16,96
<b>Portugal</b>					<b>967.169,15</b>	<b>32,17</b>
PTPBTEGE0045	0,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Zero-Coupon Bonds 16.07.2021	EUR	480,0	% 100,92	484.396,51	16,11
PTPBTEGE0056	0,0000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Zero-Coupon Bonds 17.09.2021	EUR	478,0	% 101,00	482.772,64	16,06
<b>España</b>					<b>959.359,34</b>	<b>31,91</b>
ES0L02108139	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	478,0	% 100,43	480.067,35	15,97
ES0L02109103	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	477,0	% 100,48	479.291,99	15,94
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.945.721,27</b>	<b>97,99</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>60.375,46</b>	<b>2,01</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>60.375,46</b>	<b>2,01</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			60.375,46	2,01
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>60.375,46</b>	<b>2,01</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>3.006.096,73</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones	
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	100,17
Acciones en circulación	30.010
- Clase WT6 (EUR) (acumulación) WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	30.010
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	3,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Italia	33,91
Portugal	32,17
España	31,91
Otros activos netos	2,01
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>0,00</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	0,00
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>0,00</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>0,00</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-70,81
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-70,81</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	5.167,54
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>5.096,73</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.945.721,27
(Precio de compra EUR 2.940.553,73)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	60.375,46
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>3.006.096,73</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	0,00
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>3.006.096,73</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	0,00
Suscripciones	3.001.000,00
Reembolsos	0,00
Resultado de las operaciones	5.096,73
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>3.006.096,73</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	0
- emitido	30.010
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>30.010</b>

# Allianz US Equity Dividend

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>2.457.374,88</b>	<b>96,76</b>
<b>Acciones</b>					<b>2.130.296,56</b>	<b>83,88</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>2.130.296,56</b>	<b>83,88</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	514 USD	105,19	54.067,66	2,13
US00287Y1091	AbbVie	Shs	394 USD	86,89	34.234,66	1,35
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	283 USD	100,22	28.362,26	1,12
US0200021014	Allstate	Shs	816 USD	93,44	76.247,04	3,00
US0367521038	Anthem	Shs	109 USD	259,79	28.317,11	1,11
US0378331005	Apple	Shs	356 USD	114,09	40.616,04	1,60
US0495601058	Atmos Energy	Shs	740 USD	95,10	70.374,00	2,77
US0536111091	Avery Dennison	Shs	157 USD	124,59	19.560,63	0,77
US0605051046	Bank of America	Shs	1.586 USD	23,77	37.699,22	1,48
US0865161014	Best Buy	Shs	256 USD	110,08	28.180,48	1,11
US09260D1072	Blackstone Group -A-	Shs	228 USD	52,71	12.017,88	0,47
US11135F1012	Broadcom	Shs	289 USD	364,26	105.271,14	4,14
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	Shs	114 USD	131,72	15.016,08	0,59
US1508701034	Celanese	Shs	340 USD	106,88	36.339,20	1,43
US16359R1032	Chemed	Shs	27 USD	477,67	12.897,09	0,51
US1713401024	Church & Dwight	Shs	149 USD	92,85	13.834,65	0,54
US1720621010	Cincinnati Financial	Shs	398 USD	77,89	31.000,22	1,22
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	1.058 USD	39,06	41.325,48	1,63
US1729674242	Citigroup	Shs	490 USD	42,42	20.785,80	0,82
US12572Q1058	CME Group	Shs	302 USD	166,12	50.168,24	1,98
US19239V3024	Cogent Communications Holdings	Shs	308 USD	60,91	18.760,28	0,74
US2566771059	Dollar General	Shs	132 USD	209,64	27.672,48	1,09
US2600031080	Dover	Shs	240 USD	108,24	25.977,60	1,02
US2333311072	DTE Energy	Shs	345 USD	114,40	39.468,00	1,55
US31620R3030	Fidelity National Financial	Shs	656 USD	30,99	20.329,44	0,80
US37940X1028	Global Payments	Shs	74 USD	177,50	13.135,00	0,52
US4370761029	Home Depot	Shs	188 USD	272,11	51.156,68	2,01
US4385161066	Honeywell International	Shs	330 USD	164,51	54.288,30	2,14
US4581401001	Intel	Shs	1.865 USD	51,19	95.469,35	3,76
US45866F1049	Intercontinental Exchange	Shs	199 USD	99,17	19.734,83	0,78
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	345 USD	147,06	50.735,70	2,00
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	1.123 USD	95,35	107.078,05	4,22
US5024311095	L3Harris Technologies	Shs	223 USD	175,75	39.192,25	1,54
US5253271028	Leidos Holdings	Shs	281 USD	90,57	25.450,17	1,00
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	216 USD	114,05	24.634,80	0,97
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	43 USD	336,23	14.457,89	0,57
US5801351017	McDonald's	Shs	254 USD	218,68	55.544,72	2,19
US58933Y1055	Merck	Shs	666 USD	81,90	54.545,40	2,15
US5949181045	Microsoft	Shs	306 USD	207,26	63.421,56	2,50
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	252 USD	47,24	11.904,48	0,47
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	179 USD	157,65	28.219,35	1,11
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	297 USD	283,12	84.086,64	3,31
US6558441084	Norfolk Southern	Shs	339 USD	215,81	73.159,59	2,88
US6658591044	Northern Trust	Shs	497 USD	77,46	38.497,62	1,52
US6826801036	ONEOK	Shs	392 USD	26,67	10.454,64	0,41
US74164M1080	Primerica	Shs	106 USD	112,94	11.971,64	0,47
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	405 USD	137,26	55.590,30	2,19
US75513E1010	Raytheon Technologies	Shs	180 USD	57,60	10.368,00	0,41
US7802871084	Royal Gold	Shs	94 USD	119,98	11.278,12	0,44
US8168511090	Sempra Energy	Shs	188 USD	116,18	21.841,84	0,86
US8825081040	Texas Instruments	Shs	146 USD	141,50	20.659,00	0,81
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	63 USD	434,34	27.363,42	1,08

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US89400J1079	TransUnion	Shs	142	USD 84,62	12.016,04	0,47
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	84	USD 304,15	25.548,60	1,01
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	548	USD 43,41	23.788,68	0,94
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	450	USD 59,24	26.658,00	1,05
US9311421039	Walmart	Shs	190	USD 137,14	26.056,60	1,03
US94106L1098	Waste Management	Shs	122	USD 113,41	13.836,02	0,54
US92939U1060	WEC Energy Group	Shs	410	USD 96,66	39.630,60	1,56
<b>Acciones de participación</b>					<b>41.558,57</b>	<b>1,64</b>
<b>Rusia</b>					<b>41.558,57</b>	<b>1,64</b>
US69343P1057	LUKOIL (ADR's)	Shs	732	USD 56,77	41.558,57	1,64
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>285.519,75</b>	<b>11,24</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>285.519,75</b>	<b>11,24</b>
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities Real Estate Investment Trust	Shs	151	USD 159,93	24.149,43	0,95
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	46	USD 240,12	11.045,52	0,43
US09257W1009	Blackstone Mortgage Real Estate Investment Trust	Shs	395	USD 22,18	8.761,10	0,35
US21870Q1058	CoreSite Real Estate Investment Trust	Shs	616	USD 120,22	74.055,52	2,92
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	342	USD 164,18	56.149,56	2,21
US2971781057	Essex Property Real Estate Investment Trust	Shs	55	USD 199,60	10.978,00	0,43
US58463J3041	Medical Properties Trust Real Estate Investment Trust	Shs	2.025	USD 17,59	35.619,75	1,40
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	391	USD 99,61	38.947,51	1,53
US8666741041	Sun Communities Real Estate Investment Trust	Shs	184	USD 140,29	25.813,36	1,02
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.457.374,88</b>	<b>96,76</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>80.882,28</b>	<b>3,18</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>80.882,28</b>	<b>3,18</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			80.882,28	3,18
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>80.882,28</b>	<b>3,18</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>					<b>1.401,24</b>	<b>0,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>					<b>2.539.658,40</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A0X 8FM/ISIN: LU0417517892	19,65	21,23	21,43
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A12 BD1/ISIN: LU1109653037	10,13	11,14	11,69
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 1JV/ISIN: LU1302930265	--	10,57	11,30
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P K50/ISIN: LU2002383037	--	10,19	--
- Clase PM (USD) (distribución) WKN: A2P K53/ISIN: LU2002383383	--	1.013,88	--
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2P K51/ISIN: LU2002383110	964,18	1.021,87	--
- Clase RM (USD) (distribución) WKN: A2P K54/ISIN: LU2002383466	--	10,14	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P K52/ISIN: LU2002383201	--	10,22	--
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A0M N88/ISIN: LU0294431225	2.655,51	2.844,30	2.910,91
Acciones en circulación	55.676	68.260	69.718
- Clase AT (SGD) (acumulación) WKN: A0X 8FM/ISIN: LU0417517892	3.806	9.120	12.191
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A12 BD1/ISIN: LU1109653037	51.122	56.288	55.444
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A14 1JV/ISIN: LU1302930265	--	1.400	1.300
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2P K50/ISIN: LU2002383037	--	112	--
- Clase PM (USD) (distribución) WKN: A2P K53/ISIN: LU2002383383	--	1	--
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2P K51/ISIN: LU2002383110	12	367	--
- Clase RM (USD) (distribución) WKN: A2P K54/ISIN: LU2002383466	--	113	--
- Clase RT (USD) (acumulación) WKN: A2P K52/ISIN: LU2002383201	--	112	--
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A0M N88/ISIN: LU0294431225	736	747	783
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	2,5	3,3	3,1

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Finanzas	30,01
Consumo, no cíclicos	15,83
Tecnología	14,40
Servicios públicos	10,05
Industria	9,65
Consumo, cíclicos	7,43
Comunicaciones	4,53
Energía	2,99
Materiales básicos	1,87
Otros activos netos	3,24
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	58.046,13
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>58.046,13</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-566,15
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-26.630,42
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-359,34
<b>Gastos totales</b>	<b>-27.555,91</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>30.490,22</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-202,44
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-45.096,51
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-14.808,73</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-0,42
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-124.115,49
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-138.924,64</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	2.457.374,88
(Precio de compra USD 2.337.903,29)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	80.882,28
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	3.441,01
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>2.541.698,17</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-2.039,77
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-2.039,77</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>2.539.658,40</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	3.287.112,73
Suscripciones	503.245,66
Reembolsos	-1.066.039,69
Distribución	-45.735,66
Resultado de las operaciones	-138.924,64
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>2.539.658,40</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	68.260
- emitido	5.985
- reembolsado	-18.569
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>55.676</b>

# Allianz US Equity Fund

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>215.943.667,75</b>	<b>96,96</b>
<b>Acciones</b>					<b>210.343.191,55</b>	<b>94,45</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>210.343.191,55</b>	<b>94,45</b>
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	54.430 USD	80,78	4.396.855,40	1,97
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	3.515 USD	1.466,02	5.153.060,30	2,31
US0231351067	Amazon.com	Shs	3.723 USD	3.144,88	11.708.388,24	5,26
US0378331005	Apple	Shs	137.869 USD	114,09	15.729.474,21	7,06
US09061G1013	BioMarin Pharmaceutical	Shs	21.040 USD	76,00	1.599.040,00	0,72
US09215C1053	Black Knight	Shs	26.950 USD	86,96	2.343.572,00	1,05
US09260D1072	Blackstone Group -A-	Shs	55.545 USD	52,71	2.927.776,95	1,31
US0970231058	Boeing	Shs	24.510 USD	163,60	4.009.836,00	1,80
US1011371077	Boston Scientific	Shs	82.655 USD	37,76	3.121.052,80	1,40
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	73.525 USD	59,90	4.404.147,50	1,98
US11135F1012	Broadcom	Shs	14.895 USD	364,26	5.425.652,70	2,44
US1491231015	Caterpillar	Shs	20.540 USD	147,41	3.027.801,40	1,36
US15135B1017	Centene	Shs	42.240 USD	55,86	2.359.526,40	1,06
US1638511089	Chemours	Shs	94.445 USD	20,30	1.917.233,50	0,86
US21036P1084	Constellation Brands -A-	Shs	11.490 USD	187,52	2.154.604,80	0,97
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	8.725 USD	352,14	3.072.421,50	1,38
US2283681060	Crown Holdings	Shs	45.215 USD	76,36	3.452.617,40	1,55
US2310211063	Cummins	Shs	8.765 USD	212,90	1.866.068,50	0,84
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	28.230 USD	100,80	2.845.584,00	1,28
US2547091080	Discover Financial Services	Shs	61.250 USD	55,64	3.407.950,00	1,53
US28414H1032	Elanco Animal Health	Shs	77.865 USD	26,76	2.083.667,40	0,94
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	17.000 USD	261,79	4.450.430,00	2,00
US31428X1063	FedEx	Shs	16.740 USD	253,50	4.243.590,00	1,91
US31620M1062	Fidelity National Information Services	Shs	24.635 USD	148,80	3.665.688,00	1,65
US3696041033	General Electric	Shs	303.510 USD	6,12	1.857.481,20	0,83
US40131M1099	Guardant Health	Shs	29.095 USD	111,24	3.236.527,80	1,45
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	Shs	38.770 USD	86,60	3.357.482,00	1,51
IE00BQPQVQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	46.990 USD	78,16	3.672.738,40	1,65
US4448591028	Humana	Shs	4.960 USD	401,50	1.991.440,00	0,89
US4529071080	Immunomedics	Shs	39.100 USD	85,25	3.333.275,00	1,50
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	53.561 USD	95,35	5.107.041,35	2,29
US4851703029	Kansas City Southern	Shs	18.725 USD	182,77	3.422.368,25	1,54
US5128071082	Lam Research	Shs	8.765 USD	337,71	2.960.028,15	1,33
US5178341070	Las Vegas Sands	Shs	65.630 USD	46,72	3.066.233,60	1,38
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	20.995 USD	162,26	3.406.648,70	1,53
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	16.615 USD	114,05	1.894.940,75	0,85
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	14.800 USD	336,23	4.976.204,00	2,23
US5949181045	Microsoft	Shs	58.365 USD	207,26	12.096.729,90	5,43
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	76.130 USD	47,24	3.596.381,20	1,61
US6200763075	Motorola Solutions	Shs	14.550 USD	157,65	2.293.807,50	1,03
US6541061031	NIKE -B-	Shs	36.000 USD	126,35	4.548.600,00	2,04
US67066G1040	NVIDIA	Shs	9.840 USD	529,03	5.205.655,20	2,34
US6792951054	Okta	Shs	8.515 USD	213,56	1.818.463,40	0,82
US70432V1026	Paycom Software	Shs	9.095 USD	303,83	2.763.333,85	1,24
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	25.585 USD	194,50	4.976.282,50	2,23
US6934751057	PNC Financial Services Group	Shs	22.650 USD	106,93	2.421.964,50	1,09
US79466L3024	salesforce.com	Shs	17.775 USD	247,45	4.398.423,75	1,98
US83088V1026	Slack Technologies -A-	Shs	51.590 USD	26,97	1.391.382,30	0,62
US8447411088	Southwest Airlines	Shs	118.035 USD	37,61	4.439.296,35	1,99
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	6.410 USD	434,34	2.784.119,40	1,25
US9100471096	United Airlines Holdings	Shs	80.010 USD	34,51	2.761.145,10	1,24
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	36.950 USD	43,41	1.603.999,50	0,72

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US9311421039	Walmart	Shs	29.345	USD 137,14	4.024.373,30	1,81
US2546871060	Walt Disney	Shs	41.660	USD 125,40	5.224.164,00	2,35
US98986T1088	Zynga -A-	Shs	257.305	USD 9,12	2.346.621,60	1,05
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>5.600.476,20</b>	<b>2,51</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>5.600.476,20</b>	<b>2,51</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	11.700	USD 240,12	2.809.404,00	1,26
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	28.020	USD 99,61	2.791.072,20	1,25
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>215.943.667,75</b>	<b>96,96</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>7.229.791,20</b>	<b>3,24</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>7.229.791,20</b>	<b>3,24</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			6.619.791,20	2,97
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			610.000,00	0,27
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>7.229.791,20</b>	<b>3,24</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>4.885,44</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>4.885,44</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-387.831,94		1.350,91	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-59.160.507,90		3.534,53	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>4.885,44</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>-465.646,20</b>	<b>-0,20</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>222.712.698,19</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	258,90	243,89	234,57
- Clase A (H-EUR) (distribución)	WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	103,49	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	100,73	--	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	103,48	--	--
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	225,41	213,50	205,38
- Clase N (EUR) (distribución)	WKN: A0R C36/ISIN: LU0400426366	4.398,36	4.101,01	3.892,43
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A0K DQX/ISIN: LU0256896159	--	2.375,57	2.261,08
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3X/ISIN: LU1992127370	101,07	--	--
- Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN: A0K FL3/ISIN: LU0266027183	--	1.618,36	1.675,72
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	1.012,87	--	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	1.044,73	--	--
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A1J 7AG/ISIN: LU0849477848	--	2.559,70	2.428,93
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	26,88	23,85	23,96
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	22,36	19,69	20,11
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	21,28	18,68	18,96
- Clase C2 (USD) (distribución)	WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	11,03	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	1.063,79	--	--
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0K DQM/ISIN: LU0256914820	2.105,20	1.838,09	1.849,29
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A1C VZ1/ISIN: LU0499289394	2.672,82	2.326,74	2.340,71
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P J3Y/ISIN: LU1992127453	10,63	--	--
Acciones en circulación		4.691.671	633.914	832.759
- Clase A (EUR) (distribución)	WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	167.215	1.149	1.630
- Clase A (H-EUR) (distribución)	WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	67.662	--	--
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	289.827	--	--
- Clase AT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	63.734	--	--
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	59.570	64.066	68.047
- Clase N (EUR) (distribución)	WKN: A0R C36/ISIN: LU0400426366	0	0	0
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A0K DQX/ISIN: LU0256896159	--	5	1.306
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3X/ISIN: LU1992127370	12	--	--
- Clase W (H-EUR) (distribución)	WKN: A0K FL3/ISIN: LU0266027183	--	2	50
- Clase WT (EUR) (acumulación)	WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	1.598	--	--
- Clase WT (H-EUR) (acumulación)	WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	35.890	--	--
- Clase P (GBP) (distribución)	WKN: A1J 7AG/ISIN: LU0849477848	--	1	1
- Clase AT (SGD) (acumulación)	WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	171.257	118.724	131.860
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	284.572	306.458	428.282
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	563.093	142.892	200.887
- Clase C2 (USD) (distribución)	WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	2.975.248	--	--
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	4.165	--	--
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A0K DQM/ISIN: LU0256914820	640	405	454
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A1C VZ1/ISIN: LU0499289394	15	212	240
- Clase RT (USD) (acumulación)	WKN: A2P J3Y/ISIN: LU1992127453	7.173	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		222,7	27,3	36,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Tecnología	28,16
Consumo, no cíclicos	16,04
Consumo, cíclicos	15,00
Comunicaciones	13,77
Finanzas	13,42
Industria	8,99
Otros sectores	1,58
Otros activos netos	3,04
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	5.280,36
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	1.685.005,95
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	135.594,89
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.825.881,20</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-91.882,62
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.874.206,67
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-359,35
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.966.448,64</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.140.567,44</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	65.167,12
- contratos de divisas a plazo	1.911.006,82
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-11.471.351,71
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-10.635.745,21</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	2.045,31
- contratos de divisas a plazo	4.916,09
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	22.074.617,16
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>11.445.833,35</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	215.943.667,75
(Precio de compra USD 190.873.304,20)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	7.229.791,20
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	48.680,16
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	960.703,69
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	4.885,44
<b>Activo total</b>	<b>224.187.728,24</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-42.794,92
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.118.442,41
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-313.792,72
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-1.475.030,05</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>222.712.698,19</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	27.272.074,28
Suscripciones	309.860.007,32
Reembolsos	-125.840.178,95
Distribución	-25.037,81
Resultado de las operaciones	11.445.833,35
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>222.712.698,19</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	633.914
- emitido	5.953.521
- reembolsado	-1.895.764
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.691.671</b>

# Allianz US Equity Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>161.508.251,45</b>	<b>96,70</b>
<b>Acciones</b>					<b>156.493.757,45</b>	<b>93,70</b>
<b>Australia</b>					<b>876.672,00</b>	<b>0,53</b>
GB00BZ09BD16	Atlassian -A-	Shs	4.800 USD	182,64	876.672,00	0,53
<b>Canadá</b>					<b>876.243,75</b>	<b>0,52</b>
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	850 USD	1.030,88	876.243,75	0,52
<b>Irlanda</b>					<b>746.295,00</b>	<b>0,45</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	3.300 USD	226,15	746.295,00	0,45
<b>EE. UU.</b>					<b>153.994.546,70</b>	<b>92,20</b>
US00287Y1091	AbbVie	Shs	18.300 USD	86,83	1.588.989,00	0,95
US00507V1098	Activision Blizzard*	Shs	22.900 USD	80,89	1.852.381,00	1,11
US00724F1012	Adobe	Shs	8.625 USD	493,61	4.257.386,25	2,55
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	28.500 USD	81,62	2.326.170,00	1,39
US0162551016	Align Technology	Shs	9.825 USD	326,51	3.207.960,75	1,92
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	4.675 USD	1.475,00	6.895.625,00	4,13
US0231351067	Amazon.com	Shs	2.625 USD	3.163,12	8.303.190,00	4,97
IE00BLP1HW54	Aon -A-	Shs	1.400 USD	205,14	287.196,00	0,17
US0378331005	Apple	Shs	73.900 USD	115,81	8.558.359,00	5,12
US0970231058	Boeing	Shs	8.400 USD	169,33	1.422.372,00	0,85
US1011371077	Boston Scientific	Shs	51.600 USD	37,81	1.950.996,00	1,17
US11135F1012	Broadcom	Shs	7.300 USD	368,44	2.689.612,00	1,61
US1491231015	Caterpillar	Shs	11.400 USD	149,34	1.702.476,00	1,02
US8085131055	Charles Schwab	Shs	16.425 USD	36,27	595.734,75	0,36
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	8.475 USD	352,55	2.987.861,25	1,79
US22788C1053	CrowdStrike Holdings -A-	Shs	8.200 USD	135,84	1.113.888,00	0,67
US2441991054	Deere	Shs	9.900 USD	221,90	2.196.810,00	1,32
US2561631068	DocuSign	Shs	3.325 USD	215,55	716.703,75	0,43
US2566771059	Dollar General	Shs	13.400 USD	209,53	2.807.702,00	1,68
US2605571031	Dow	Shs	5.000 USD	47,67	238.350,00	0,14
US23331A1097	DR Horton	Shs	22.725 USD	75,02	1.704.829,50	1,02
US26614N1028	DuPont de Nemours	Shs	11.500 USD	56,06	644.690,00	0,39
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	23.175 USD	263,96	6.117.273,00	3,66
US31428X1063	FedEx	Shs	7.575 USD	255,69	1.936.851,75	1,16
US35671D8570	Freeport-McMoRan	Shs	82.250 USD	15,65	1.286.801,25	0,77
US4370761029	Home Depot	Shs	14.800 USD	274,50	4.062.600,00	2,43
US4385161066	Honeywell International*	Shs	8.000 USD	165,84	1.326.720,00	0,79
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics	Shs	15.000 USD	77,93	1.168.950,00	0,70
US4612021034	Intuit	Shs	6.100 USD	322,75	1.968.775,00	1,18
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	2.400 USD	695,99	1.670.376,00	1,00
US46266C1053	IQVIA Holdings	Shs	11.725 USD	156,55	1.835.548,75	1,10
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	14.400 USD	96,21	1.385.424,00	0,83
US5128071082	Lam Research	Shs	6.400 USD	335,18	2.145.152,00	1,28
BMG5876H1051	Marvell Technology Group	Shs	43.375 USD	39,29	1.703.986,88	1,02
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	12.825 USD	338,44	4.340.493,00	2,60
US5801351017	McDonald's*	Shs	4.000 USD	220,36	881.440,00	0,53
US58933Y1055	Merck	Shs	11.800 USD	82,15	969.370,00	0,58
US5951121038	Micron Technology*	Shs	14.900 USD	47,75	711.475,00	0,43
US5949181045	Microsoft	Shs	39.575 USD	208,38	8.246.638,50	4,94
US64110L1061	Netflix	Shs	7.100 USD	496,02	3.521.742,00	2,11
US6541061031	NIKE -B-	Shs	26.600 USD	126,04	3.352.664,00	2,01
US67066G1040	NVIDIA	Shs	7.949 USD	538,68	4.281.967,32	2,56
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	19.400 USD	196,29	3.808.026,00	2,28
US7134481081	PepsiCo	Shs	3.025 USD	138,56	419.144,00	0,25
US78409V1044	S&P Global	Shs	5.200 USD	358,73	1.865.396,00	1,12
US79466L3024	salesforce.com	Shs	15.000 USD	250,19	3.752.850,00	2,25
US81762P1021	ServiceNow	Shs	7.300 USD	489,50	3.573.350,00	2,14

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US8522341036	Square -A-	Shs	9.350 USD	165,50	1.547.425,00	0,93
US8552441094	Starbucks*	Shs	13.000 USD	86,76	1.127.880,00	0,67
US87612E1064	Target	Shs	10.500 USD	157,45	1.653.225,00	0,99
US88160R1014	Tesla	Shs	7.775 USD	430,66	3.348.381,50	2,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	7.300 USD	438,94	3.204.262,00	1,92
US90138F1021	Twilio -A-	Shs	2.950 USD	248,05	731.747,50	0,44
US9078181081	Union Pacific	Shs	4.200 USD	199,48	837.816,00	0,50
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	13.300 USD	309,24	4.112.892,00	2,46
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	6.300 USD	271,48	1.710.324,00	1,02
US92826C8394	Visa -A-	Shs	22.100 USD	200,98	4.441.658,00	2,66
US98138H1014	Workday -A-*	Shs	9.900 USD	222,15	2.199.285,00	1,32
US98978V1035	Zoetis	Shs	15.300 USD	163,22	2.497.266,00	1,49
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	4.600 USD	478,28	2.200.088,00	1,32
<b>Acciones de participación</b>					<b>1.693.194,00</b>	<b>1,01</b>
<b>China</b>					<b>1.693.194,00</b>	<b>1,01</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	5.800 USD	291,93	1.693.194,00	1,01
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>3.321.300,00</b>	<b>1,99</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>3.321.300,00</b>	<b>1,99</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	7.500 USD	242,64	1.819.800,00	1,09
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	9.100 USD	165,00	1.501.500,00	0,90
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>161.508.251,45</b>	<b>96,70</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>5.832.341,31</b>	<b>3,49</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>5.832.341,31</b>	<b>3,49</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			5.561.012,23	3,33
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			271.329,08	0,16
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>5.832.341,31</b>	<b>3,49</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>63.639,57</b>	<b>0,04</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>63.639,57</b>	<b>0,04</b>
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>					<b>63.639,57</b>	<b>0,04</b>
Call 145 Nike 10/20				2.803,50	0,00	
Call 160 Target 10/20				-7.600,12	0,00	
Call 170 Caterpillar 10/20				2.101,80	0,00	
Call 185 Honeywell International 11/20				-1.528,30	0,00	
Call 190 CrowdStrike Holdings 10/20				4.786,56	0,00	
Call 230 Visa 11/20				894,30	0,00	
Call 235 Mcdonald's 10/20				397,00	0,00	
Call 255 Accenture 10/20				2.698,80	0,00	
Call 270 Fedex 10/20				-5.347,36	0,00	
Call 280 Salesforce.Com 10/20				84,00	0,00	
Call 290 Facebook 10/20				2.885,35	0,00	
Call 300 Home Depot 10/20				2.368,74	0,00	
Call 300 Twilio 10/20				2.529,45	0,00	
Call 330 Alibaba Group Holding 10/20				4.327,40	0,00	
Call 340 DocuSign 10/20				11.145,96	0,01	
Call 360 Align Technology 10/20				818,80	0,00	
Call 370 Mastercard 10/20				5.742,75	0,01	
Call 390 Intuit 10/20				1.879,80	0,00	
Call 400 Costco Wholesale 10/20				1.928,60	0,00	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 43 Marvell Technology Group 10/20	Ctr	-155 USD	0,26	92,96	0,00
Call 560 Netflix 10/20	Ctr	-29 USD	1,85	329,13	0,00
Call 600 Adobe 10/20	Ctr	-30 USD	0,18	23.935,80	0,02
Call 65 Micron Technology 11/20	Ctr	-75 USD	0,13	2.494,50	0,00
Call 82 Dr Horton 10/20	Ctr	-55 USD	0,43	1.486,65	0,00
Call 90 Activision Blizzard 10/20	Ctr	-85 USD	0,20	2.834,75	0,00
Call 90 Advanced Micro Devices 10/20	Ctr	-145 USD	1,01	-4.883,60	0,00
Call 95 Starbucks 10/20	Ctr	-65 USD	0,17	4.432,35	0,00
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>8.200,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>8.200,02</b>	<b>0,01</b>
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	CNH	-357.555,34		-223,62	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-453.567,40		8.423,64	0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>71.839,59</b>	<b>0,05</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-397.098,73</b>	<b>-0,24</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>167.015.333,62</b>	<b>100,00</b>

\* En el momento de la fecha del informe, esta posición estaba pignorada/segregada total o parcialmente.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	11,20	9,09	10,08
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	15,35	12,26	13,17
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	191.809,27	146.003,49	149.057,47
Acciones en circulación	498.473	780.293	8.550
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	252.367	689.613	7.923
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	245.258	90.180	126
- Clase W9 (USD) (distribución) WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	849	501	500
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	167,0	75,1	74,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
EE. UU.	94,19
Otros países	2,51
Otros activos netos	3,30
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	7.192,07
- tipo de interés negativo	-20.805,64
Ingresos por dividendos	1.127.829,53
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.114.215,96</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-23.740,13
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-15.340,19
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-922.186,13
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-718,69
<b>Gastos totales</b>	<b>-961.985,14</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>152.230,82</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-9.302,66
- divisas	653,16
- contratos de divisas a plazo	19.483,27
- operaciones de opciones	-357.738,85
- operaciones de valores	13.550.853,73
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>13.356.179,47</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	14.064,16
- operaciones de opciones	44.079,99
- operaciones de valores	25.524.572,92
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>38.938.896,54</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	161.508.251,45
(Precio de compra USD 133.489.242,59)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	5.832.341,31
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	31.247,12
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	82.998,95
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	8.423,64
<b>Activo total</b>	<b>167.463.262,47</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-166.639,07
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-166.618,10
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-95.088,68
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-19.359,38
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-223,62
<b>Pasivo total</b>	<b>-447.928,85</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>167.015.333,62</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	75.096.055,54
Suscripciones	58.467.398,37
Reembolsos	-4.922.072,60
Distribución	-564.944,23
Resultado de las operaciones	38.938.896,54
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>167.015.333,62</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	780.293
- emitido	875.571
- reembolsado	-1.157.391
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>498.473</b>

# Allianz US High Yield

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>229.071.696,86</b>	<b>20,25</b>
<b>Acciones</b>					<b>556.366,65</b>	<b>0,05</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>556.366,65</b>	<b>0,05</b>
US29482Y2000	Erickson	Shs	42.245	USD 13,17	556.366,65	0,05
<b>Bonos</b>					<b>228.515.301,42</b>	<b>20,20</b>
<b>Países Bajos</b>					<b>6.365.079,38</b>	<b>0,56</b>
US89686QAB23	8,5000 % Trivium Packaging Finance USD Notes 19/27	USD	5.925,0	% 107,43	6.365.079,38	0,56
<b>Reino Unido</b>					<b>14.744.805,08</b>	<b>1,30</b>
US460599AD57	6,2500 % International Game Technology USD Notes 18/27	USD	8.415,0	% 107,19	9.019.828,13	0,80
US92769XAP06	5,5000 % Virgin Media Secured Finance USD Notes 19/29	USD	5.355,0	% 106,91	5.724.976,95	0,50
<b>EE. UU.</b>					<b>207.405.416,96</b>	<b>18,34</b>
US00766TAD28	5,8750 % AECOM USD Notes 15/24	USD	7.165,0	% 108,50	7.774.025,00	0,69
US02406PAR10	6,2500 % American Axle & Manufacturing USD Notes 18/25	USD	8.120,0	% 98,72	8.016.104,60	0,71
US150190AB26	5,3750 % Cedar Fair Via Canada's Wonderland Via Magnum Management Via Millennium USD Notes 18/27	USD	9.225,0	% 98,25	9.063.562,50	0,80
US156700BA34	7,5000 % CenturyLink USD Notes 16/24	USD	7.815,0	% 111,63	8.723.493,75	0,77
US212015AS02	4,3750 % Continental Resources USD Notes 18/28	USD	5.670,0	% 85,68	4.857.999,30	0,43
US226373AP35	5,7500 % Crestwood Midstream Partners Via Crestwood Midstream Finance USD Notes 17/25	USD	7.145,0	% 91,25	6.519.812,50	0,58
US23311VAH06	5,1250 % DCP Midstream Operating USD Notes 19/29	USD	6.890,0	% 99,17	6.832.744,10	0,60
US247361ZZ42	7,3750 % Delta Air Lines USD Notes 20/26	USD	5.265,0	% 104,85	5.520.277,05	0,49
US29261AAB61	4,7500 % Encompass Health USD Notes 19/30	USD	4.655,0	% 101,17	4.709.416,95	0,42
US26884LAG41	8,7500 % EQT USD Notes 20/30	USD	5.230,0	% 117,63	6.151.787,50	0,54
US345397A605	5,1250 % Ford Motor Credit USD Notes 20/25	USD	2.895,0	% 102,88	2.978.231,25	0,26
US345370CW84	9,0000 % Ford Motor USD Notes 20/25	USD	10.115,0	% 114,60	11.591.638,28	1,03
US345370CX67	9,6250 % Ford Motor USD Notes 20/30	USD	8.910,0	% 129,32	11.522.456,55	1,02
US35671DCC57	5,2500 % Freeport-McMoRan USD Notes 19/29	USD	7.370,0	% 107,42	7.916.780,30	0,70
US404121AH82	5,3750 % HCA USD Notes 18/26	USD	4.550,0	% 110,69	5.036.281,25	0,45
US404121AJ49	5,6250 % HCA USD Notes 18/28	USD	6.975,0	% 114,40	7.979.295,38	0,71
US48666KAY55	4,8000 % KB Home USD Notes 19/29	USD	5.245,0	% 108,19	5.674.434,38	0,50
US489399AG06	5,8750 % Kennedy-Wilson USD Notes 14/24	USD	7.895,0	% 99,38	7.845.656,25	0,69
US552953CG49	6,7500 % MGM Resorts International USD Notes 20/25	USD	6.210,0	% 104,16	6.468.180,75	0,57
US63938CAK45	5,0000 % Navient USD Notes 20/27	USD	2.710,0	% 93,14	2.524.039,80	0,22
US629377CE03	5,7500 % NRG Energy USD Notes 18/28	USD	5.545,0	% 107,94	5.985.134,38	0,53
US67059TAH86	6,3750 % NuStar Logistics USD Notes 20/30	USD	5.700,0	% 103,50	5.899.500,00	0,52
US674599CG82	3,5000 % Occidental Petroleum USD Notes 15/25	USD	6.755,0	% 82,44	5.568.653,13	0,49
US674599ED34	6,6250 % Occidental Petroleum USD Notes 20/30	USD	4.155,0	% 91,69	3.809.615,63	0,34
US85172FAQ28	6,6250 % OneMain Finance USD Notes 19/28	USD	5.340,0	% 110,42	5.896.374,60	0,52
US257867AZ49	7,0000 % RR Donnelley & Sons USD Notes 13/22	USD	8.015,0	% 101,10	8.103.285,23	0,72
US84762LAU98	5,7500 % Spectrum Brands USD Notes 16/25	USD	4.915,0	% 103,25	5.074.835,80	0,45
US893647AZ06	6,5000 % TransDigm USD Notes 16/25	USD	11.650,0	% 99,44	11.584.468,75	1,02
US893647BL01	5,5000 % TransDigm USD Notes 20/27	USD	7.030,0	% 95,94	6.744.582,00	0,60
US911365BL76	5,2500 % United Rentals North America USD Notes 19/30	USD	7.190,0	% 108,81	7.823.618,75	0,69
US98212BAH69	5,7500 % WPX Energy USD Notes 18/26	USD	3.110,0	% 103,19	3.209.131,25	0,28
<b>Warrants</b>					<b>28,79</b>	<b>0,00</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>28,79</b>	<b>0,00</b>
US15670S3031	Cenveo -Warrants-	Shs	2.878.970	USD 0,00	28,79	0,00
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>841.335.398,48</b>	<b>74,37</b>
<b>Bonos</b>					<b>841.335.398,48</b>	<b>74,37</b>
<b>Canadá</b>					<b>15.482.031,13</b>	<b>1,37</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US68245XAE94	5,0000 % 1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 17/25	USD	5.875,0	% 102,44	6.018.203,13	0,53
US071734AF49	7,2500 % Bausch Health Companies USD Notes 19/29	USD	8.800,0	% 107,54	9.463.828,00	0,84
<b>Francia</b>					<b>8.675.718,75</b>	<b>0,77</b>
US210383AF21	6,6250 % Constellium USD Notes 17/25	USD	8.490,0	% 102,19	8.675.718,75	0,77
<b>Liberia</b>					<b>6.629.160,10</b>	<b>0,58</b>
US780153AZ50	11,5000% Royal Caribbean Cruises USD Notes 20/25	USD	5.755,0	% 115,19	6.629.160,10	0,58
<b>Supranacional</b>					<b>9.652.613,75</b>	<b>0,85</b>
US69867DAC20	8,5000 % Clarios Global Via Clarios US Finance USD Notes 19/27	USD	9.425,0	% 102,42	9.652.613,75	0,85
<b>Países Bajos</b>					<b>14.100.412,51</b>	<b>1,25</b>
US013822AA98	6,7500 % Alcoa Nederland Holding USD Notes 16/24	USD	5.585,0	% 103,31	5.770.003,13	0,51
US85572NAA63	7,0000 % Stars Group Holdings Via Stars Group US Co-Borrower USD Notes 18/26	USD	7.845,0	% 106,19	8.330.409,38	0,74
<b>EE. UU.</b>					<b>786.795.462,24</b>	<b>69,55</b>
US00688JAA51	7,0000 % Adient USD Notes 19/26	USD	8.520,0	% 106,79	9.098.380,20	0,80
US013092AE14	4,8750 % Albertsons Via Safeway Via New Albertsons USD Notes 20/30	USD	6.760,0	% 104,35	7.054.060,00	0,62
US00165CAN48	10,5000% AMC Entertainment Holdings USD Notes 20/25	USD	4.335,0	% 74,50	3.229.575,00	0,29
US023771S586	11,7500% American Airlines USD Notes 20/25	USD	4.795,0	% 96,17	4.611.567,28	0,41
US031652BK50	6,6250 % Amkor Technology USD Notes 19/27	USD	8.105,0	% 107,48	8.711.375,58	0,77
US038522AQ17	5,0000 % Aramark Services USD Notes 18/28	USD	8.650,0	% 100,04	8.653.416,75	0,77
US043436AT19	4,7500 % Asbury Automotive Group USD Notes 20/30	USD	6.556,0	% 100,44	6.584.682,50	0,58
US053499AL36	6,1250 % Avaya USD Notes 20/28	USD	7.610,0	% 101,34	7.711.974,00	0,68
US053773BC09	5,7500 % Avis Budget Car Rental Via Avis Budget Finance USD Notes 19/27	USD	6.395,0	% 89,15	5.701.334,35	0,50
US91911XAW48	8,5000 % Bausch Health Americas USD Notes 18/27	USD	9.695,0	% 109,39	10.605.505,93	0,94
US085770AB14	5,6250 % Berry Global USD Notes 19/27	USD	7.615,0	% 105,06	8.000.509,38	0,71
US103304BS93	8,6250 % Boyd Gaming USD Notes 20/25	USD	7.615,0	% 109,63	8.347.943,75	0,74
US12008RAN70	5,0000 % Builders FirstSource USD Notes 20/30	USD	7.700,0	% 103,31	7.955.062,50	0,70
US28470RAK86	8,1250 % Caesars Entertainment USD Notes 20/27	USD	11.555,0	% 105,37	12.175.445,73	1,08
US12509JAA79	10,7500% CCF Holdings USD Notes 18/23	USD	25.562,7	% 22,23	5.682.578,65	0,50
US1248EPBT92	5,1250 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 17/27	USD	8.125,0	% 104,90	8.522.840,63	0,75
US1248EPCB75	5,3750 % CCO Holdings Via CCO Holdings Capital USD Notes 19/29	USD	7.640,0	% 108,11	8.259.909,60	0,73
US15137TAA88	5,3750 % Centene USD Notes 18/26	USD	7.875,0	% 105,15	8.280.412,88	0,73
US15135BAT89	4,6250 % Centene USD Notes 20/29	USD	2.145,0	% 107,88	2.314.015,28	0,20
US156700BB17	5,1250 % CenturyLink USD Notes 19/26	USD	10.890,0	% 102,40	11.150.869,95	0,99
US159864AC13	5,5000 % Charles River Laboratories International USD Notes 18/26	USD	4.980,0	% 105,25	5.241.450,00	0,46
US16411QAD34	5,6250 % Cheniere Energy Partners USD Notes 19/26	USD	5.175,0	% 104,30	5.397.266,25	0,48
US171871AP14	7,0000 % Cincinnati Bell USD Notes 16/24	USD	9.230,0	% 103,31	9.535.651,45	0,84
US18451QAP37	9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 20/24	USD	8.241,0	% 96,23	7.930.355,51	0,70
US185899AH46	5,8750 % Cleveland-Cliffs USD Notes 20/27	USD	8.610,0	% 92,13	7.931.962,50	0,70
US12653CAC29	7,2500 % CNX Resources USD Notes 19/27	USD	8.940,0	% 101,88	9.107.803,80	0,81
US15723RAC88	6,3750 % Colfax USD Notes 19/26	USD	9.790,0	% 106,16	10.392.721,35	0,92
US20337YAA55	6,0000 % CommScope Technologies USD Notes 15/25	USD	9.795,0	% 100,64	9.857.198,25	0,87
US20369RAA14	9,0000 % Community Choice Financial Issuer USD Notes 18/23	USD	5.700,0	% 100,00	5.700.000,00	0,50
US208242AB38	7,2500 % Conn's USD Notes 15/22	USD	12.110,0	% 89,35	10.820.466,65	0,96
US20903XAE31	6,5000 % Consolidated Communications USD Notes 15/22	USD	4.845,0	% 100,13	4.851.419,63	0,43
US126307AY37	7,5000 % CSC Holdings USD Notes 18/28	USD	9.190,0	% 110,14	10.121.728,15	0,89
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	8.745,0	% 103,90	9.086.055,00	0,80

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
US25470XAZ87	7,3750 % DISH DBS USD Notes 20/28	USD	7.960,0	%	102,63	8.168.950,00	0,72
US28035QAA04	5,5000 % Edgewell Personal Care USD Notes 20/28	USD	5.530,0	%	105,19	5.817.089,95	0,51
US29272WAB54	7,7500 % Energizer Holdings USD Notes 19/27	USD	7.150,0	%	108,69	7.771.156,25	0,69
US26885BAH33	6,5000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/27	USD	5.705,0	%	105,39	6.012.585,08	0,53
US34960PAC59	9,7500 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors USD Notes 20/27	USD	8.675,0	%	106,31	9.222.609,38	0,82
US38016LAA35	5,2500 % Go Daddy Operating Via GD Finance USD Notes 19/27	USD	7.615,0	%	104,72	7.974.542,23	0,71
US382550BF73	5,0000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 16/26	USD	8.310,0	%	96,51	8.019.981,00	0,71
US389375AJ52	5,8750 % Gray Television USD Notes 16/26	USD	7.935,0	%	103,69	8.227.603,13	0,73
US404030AH17	5,6250 % H&E Equipment Services USD Notes 18/25	USD	8.890,0	%	104,00	9.245.600,00	0,82
US42704LAA26	5,5000 % Herc Holdings USD Notes 19/27	USD	8.085,0	%	102,94	8.322.496,88	0,74
US44055PAA49	5,5000 % Horizon Therapeutics USA USD Notes 19/27	USD	7.405,0	%	106,29	7.871.070,70	0,70
US444454AF95	6,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 17/26	USD	8.715,0	%	108,36	9.443.225,40	0,83
US46266TAA60	5,0000 % IQVIA USD Notes 19/27	USD	2.750,0	%	104,32	2.868.841,25	0,25
US46284VAC54	4,8750 % Iron Mountain USD Notes 17/27	USD	8.395,0	%	102,04	8.566.299,98	0,76
US466253AA96	6,0000 % j2 Cloud Services Via j2 Cloud Co-Obligor USD Notes 17/25	USD	8.935,0	%	104,13	9.304.015,50	0,82
US48088LAB36	8,5000 % Joseph T Ryerson & Son USD Notes 20/28	USD	5.940,0	%	103,50	6.147.900,00	0,54
US500605AH33	6,0000 % Koppers USD Notes 17/25	USD	7.775,0	%	101,25	7.872.187,50	0,70
US50076QAN60	6,5000 % Kraft Heinz Foods USD Notes 13/40	USD	10.925,0	%	126,83	13.856.483,51	1,22
US50077BAM00	6,5000 % Kratos Defense & Security Solutions USD Notes 17/25	USD	7.590,0	%	104,86	7.959.215,55	0,70
US501797AW48	6,6250 % L Brands USD Notes 20/30	USD	5.755,0	%	101,90	5.864.114,80	0,52
US518613AJ33	8,2500 % Laureate Education USD Notes 17/25	USD	7.820,0	%	106,31	8.313.559,30	0,73
US53627NAC56	6,3750 % Lions Gate Capital Holdings USD Notes 19/24	USD	8.720,0	%	99,31	8.659.962,80	0,77
US541056AA53	5,5000 % Logan Merger Sub USD Notes 20/27	USD	6.360,0	%	101,34	6.445.383,00	0,57
US57665RAG11	5,0000 % Match Group Holdings II USD Notes 17/27	USD	7.625,0	%	105,86	8.071.520,00	0,71
US577081BD37	5,8750 % Mattel USD Notes 19/27	USD	3.770,0	%	106,41	4.011.751,25	0,35
US588056AY72	7,3750 % Mercer International USD Notes 19/25	USD	7.335,0	%	101,19	7.422.103,13	0,66
US589433AB71	6,8750 % Meredith USD Notes 19/26	USD	10.100,0	%	83,69	8.452.437,50	0,75
US63861CAC38	5,5000 % Nationstar Mortgage Holdings USD Notes 20/28	USD	5.370,0	%	100,19	5.380.068,75	0,48
US63938CAJ71	6,7500 % Navient USD Notes 18/26	USD	8.965,0	%	99,69	8.936.984,38	0,79
US63934EAT55	6,6250 % Navistar International USD Notes 17/25	USD	9.105,0	%	102,19	9.304.171,88	0,82
US64110LAU08	5,3750 % Netflix USD Notes 19/29	USD	7.025,0	%	117,53	8.256.131,25	0,73
US65343HAA95	5,6250 % Nexstar Broadcasting USD Notes 19/27	USD	8.305,0	%	104,66	8.691.722,33	0,77
US674599DC69	5,5500 % Occidental Petroleum USD Notes 19/26	USD	9.800,0	%	88,39	8.662.416,00	0,77
US85172FAF62	8,2500 % OneMain Finance USD Notes 13/23	USD	8.280,0	%	111,11	9.200.280,60	0,81
US69073TAT07	6,6250 % Owens-Brockway Glass Container USD Notes 20/27	USD	8.270,0	%	107,44	8.885.081,25	0,79
US700677AR89	6,6250 % Park-Ohio Industries USD Notes 17/27	USD	10.220,0	%	92,25	9.427.950,00	0,83
US69318FAH10	6,0000 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/28	USD	6.725,0	%	67,19	4.518.359,38	0,40
US69327RAJ05	5,7500 % PDC Energy USD Notes 18/26	USD	7.650,0	%	92,75	7.095.375,00	0,63
US69346VAA70	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 19/27	USD	8.935,0	%	102,93	9.197.063,55	0,81
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	8.150,0	%	106,15	8.650.817,50	0,76
US737446AM60	5,7500 % Post Holdings USD Notes 17/27	USD	7.760,0	%	104,66	8.121.344,40	0,72
US693522AH77	5,7500 % PQ USD Notes 17/25	USD	5.245,0	%	103,24	5.414.911,78	0,48
US74112BAL99	5,1250 % Prestige Brands USD Notes 19/28	USD	8.005,0	%	103,50	8.285.175,00	0,73
US45332JAA07	8,6250 % Rackspace Technology Global USD Notes 16/24	USD	8.975,0	%	105,00	9.423.750,00	0,83
US80874YBA73	8,2500 % Scientific Games International USD Notes 19/26	USD	11.495,0	%	103,92	11.945.661,48	1,06
US816196AT67	6,2500 % Select Medical USD Notes 19/26	USD	6.080,0	%	103,65	6.302.163,20	0,56
US82967NBA54	5,0000 % Sirius XM Radio USD Notes 17/27	USD	4.740,0	%	104,15	4.936.544,10	0,44
US85207UAK16	7,6250 % Sprint USD Notes 18/26	USD	11.585,0	%	120,42	13.950.830,78	1,23

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US78466CAC01	5,5000 % SS&C Technologies USD Notes 19/27	USD	8.345,0	% 105,64	8.815.407,65	0,78
US86614RAN70	5,2500 % Summit Materials Via Summit Materials Finance USD Notes 20/29	USD	2.965,0	% 103,19	3.059.509,38	0,27
US86765LAL18	5,5000 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/26	USD	4.645,0	% 100,54	4.670.268,80	0,41
US86765LAN73	5,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/28	USD	3.010,0	% 102,61	3.088.440,60	0,27
US87612BBL53	6,5000 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 19/27	USD	7.710,0	% 104,72	8.073.912,00	0,71
US87724RAB87	5,7500 % Taylor Morrison Communities USD Notes 19/28	USD	7.810,0	% 109,31	8.537.306,25	0,75
US88033GCX60	6,2500 % Tenet Healthcare USD Notes 19/27	USD	11.665,0	% 102,39	11.943.735,18	1,06
US88033GDE70	7,5000 % Tenet Healthcare USD Notes 20/25	USD	2.600,0	% 107,64	2.798.679,00	0,25
US880779AZ60	5,6250 % Terex USD Notes 17/25	USD	9.415,0	% 98,75	9.297.312,50	0,82
US88160RAE18	5,3000 % Tesla USD Notes 17/25	USD	8.010,0	% 103,38	8.280.337,50	0,73
US87264AAP03	6,5000 % T-Mobile USA USD Notes 15/26	USD	3.000,0	% 104,63	3.138.780,00	0,28
US896818AQ45	6,2500 % Triumph Group USD Notes 19/24	USD	4.765,0	% 85,30	4.064.640,30	0,36
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	5.330,0	% 105,75	5.636.475,00	0,50
US897051AA62	6,5000 % Tronox USD Notes 18/26	USD	9.255,0	% 100,19	9.272.353,13	0,82
US90353TAE01	7,5000 % Uber Technologies USD Notes 19/27	USD	3.330,0	% 106,50	3.546.450,00	0,31
US90353TAG58	6,2500 % Uber Technologies USD Notes 20/28	USD	2.240,0	% 102,31	2.291.800,00	0,20
US90290MAC55	6,2500 % US Foods USD Notes 20/25	USD	8.075,0	% 105,10	8.487.107,63	0,75
US91740PAF53	6,8750 % USA Compression Partners Via USA Compression Finance USD Notes 19/27	USD	6.195,0	% 98,17	6.081.569,55	0,54
US95081QAP90	7,2500 % WESCO Distribution USD Notes 20/28	USD	7.855,0	% 109,14	8.572.986,28	0,76
US98311AAA34	5,3750 % Wyndham Hotels & Resorts USD Notes 18/26	USD	8.830,0	% 100,69	8.890.706,25	0,79
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	9.285,0	% 94,56	8.780.128,13	0,78
US983793AF76	6,1250 % XPO Logistics USD Notes 16/23	USD	5.190,0	% 101,83	5.284.743,45	0,47
US988498AL59	4,7500 % Yum! Brands USD Notes 19/30	USD	980,0	% 107,94	1.057.787,50	0,09
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>2.440.312,88</b>	<b>0,21</b>
<b>Acciones</b>					<b>1.524.930,07</b>	<b>0,14</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>1.524.930,07</b>	<b>0,14</b>
US12509J1097	CCF Holdings	Shs	78.458	USD 0,00	7,85	0,00
US12509J3077	CCF Holdings -LP-	Shs	20.357	USD 0,00	2,04	0,00
-	Cenveo Corporation	Shs	49.120	USD 30,24	1.485.388,80	0,13
-	Quiksilver	Shs	2.911	USD 13,58	39.531,38	0,01
<b>Bonos</b>					<b>537.990,67</b>	<b>0,04</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>537.990,67</b>	<b>0,04</b>
-	6,0000 % Cenveo USD Notes 16/24	USD	29.349,0	% 1,83	537.967,17	0,04
US784178AF24	9,6250 % LiveStyle USD Notes 14/19	USD	23.500,0	% 0,00	23,50	0,00
<b>Warrants</b>					<b>377.392,14</b>	<b>0,03</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>377.392,14</b>	<b>0,03</b>
-	Affinion Group Holdings -Warrants-	Shs	89.218	USD 4,23	377.392,14	0,03
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>27.025.100,00</b>	<b>2,39</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in- fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Luxemburgo</b>					<b>27.025.100,00</b>	<b>2,39</b>
LU1560902717	Allianz Global Investors Fund - Allianz American Income -W9- USD - (0,480%)	Shs	250	USD 108.100,40	27.025.100,00	2,39
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.099.872.508,22</b>	<b>97,22</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>22.510.905,87</b>	<b>1,99</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>22.510.905,87</b>	<b>1,99</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			19.020.905,87	1,68
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			3.490.000,00	0,31

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>22.510.905,87</b>	<b>1,99</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>-1.526.076,67</b>	<b>-0,13</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>-1.526.076,67</b>	<b>-0,13</b>
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020		AUD	-10.472.543,41		147.084,92	0,00
Sold CAD / Bought USD - 13 Nov 2020		CAD	-1.559.134,25		15.137,95	0,00
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020		CNH	-8.735.528,57		-7.922,37	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020		EUR	-1.584.333,92		15.049,86	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020		GBP	-775.922,45		18.015,56	0,00
Sold NZD / Bought USD - 13 Nov 2020		NZD	-381.667,36		2.700,04	0,00
Sold PLN / Bought USD - 13 Nov 2020		PLN	-111.678,93		1.059,94	0,00
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020		SGD	-5.224.838,55		10.732,91	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020		USD	-116.390.830,56		-803.075,55	-0,07
Sold USD / Bought CAD - 13 Nov 2020		USD	-26.871.997,63		-211.164,46	-0,02
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020		USD	-11.579,31		-105,29	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020		USD	-18.544.926,05		414.399,05	0,04
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020		USD	-97.127.296,74		-581.295,61	-0,04
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020		USD	-35.985.328,85		-739.554,72	-0,06
Sold USD / Bought NZD - 13 Nov 2020		USD	-15.143.191,19		-51.063,41	0,00
Sold USD / Bought PLN - 13 Nov 2020		USD	-298.672,32		-9.664,73	0,00
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020		USD	-90.735.706,38		113.261,95	0,01
Sold USD / Bought ZAR - 13 Nov 2020		USD	-3.622.190,99		145.286,11	0,01
Sold ZAR / Bought USD - 13 Nov 2020		ZAR	-14.114.729,42		-4.958,82	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>					<b>-1.526.076,67</b>	<b>-0,13</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		USD			<b>10.427.981,44</b>	<b>0,92</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		USD			<b>1.131.285.318,86</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	6,65	7,31	7,55
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	6,69	7,34	7,56
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	96,78	101,12	--
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	6,08	6,72	7,06
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J XBY/ISIN: LU0774941032	--	100,86	104,71
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	6,83	7,39	7,55
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	109,22	114,33	112,62
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J XBZ/ISIN: LU0774943673	745,42	817,57	849,64
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	988,19	1.031,45	1.010,65
- Clase I2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J 1D3/ISIN: LU0806577812	765,20	815,91	829,97
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	913,66	1.003,87	1.010,28
- Clase WQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A1W 06Y/ISIN: LU0946732244	845,16	882,05	865,57
- Clase WT7 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WTE/ISIN: LU1670756227	964,61	1.001,69	980,23
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	6,71	7,34	7,54
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	6,47	7,18	7,38
- Clase AT (HKD) (acumulación) WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	13,41	13,90	13,25
- Clase AM (H2-NZD) (distribución) WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	6,22	6,89	7,16
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación) WKN: A1J Y4X/ISIN: LU0789505442	531,63	550,58	531,63
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	6,49	7,12	7,35
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	6,55	7,18	7,39
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	13,47	13,79	13,18
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	884,78	945,34	951,48
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	1.567,48	1.595,39	1.514,64
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A1J PGQ/ISIN: LU0706718912	804,99	862,69	866,80
- Clase WT (USD) (acumulación) WKN: A1J X6K/ISIN: LU0781528772	1.280,84	1.300,80	1.232,27
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución) WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	125,47	138,24	141,22
Acciones en circulación	451.377.306	755.412.410	963.136.717
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	23.012.014	34.029.353	40.051.547
- Clase AM (H2-CAD) (distribución) WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	5.108.473	8.484.791	8.308.055
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	110	110	--
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	19.826.510	39.090.395	32.430.277
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J XBY/ISIN: LU0774941032	--	243	321
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	5.768.295	9.102.391	11.599.616
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	76.496	76.233	133.780
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J XBZ/ISIN: LU0774943673	1.892	11.866	16.385
- Clase IT8 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	586	9.065	380
- Clase I2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A1J 1D3/ISIN: LU0806577812	40.956	54.456	66.956
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	254	650	12
- Clase WQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A1W 06Y/ISIN: LU0946732244	11	1.173	16.030
- Clase WT7 (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D WTE/ISIN: LU1670756227	10	10	10.013
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	3.984.046	5.931.350	5.650.130

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	296.915.620	510.877.151	675.505.931
- Clase AT (HKD) (acumulación)	WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	641.506	706.485	778.700
- Clase AM (H2-NZD) (distribución)	WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	3.623.081	3.265.563	3.853.655
- Clase AT (H2-PLN) (acumulación)	WKN: A1J Y4X/ISIN: LU0789505442	1.905	3.031	4.471
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	18.472.463	26.214.954	37.496.851
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	71.927.392	115.596.018	145.385.063
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	1.578.534	1.715.620	1.766.698
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	1	1	1
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	149	509	1.874
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A1J PGQ/ISIN: LU0706718912	44	43	1
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A1J X6K/ISIN: LU0781528772	1.650	63	20.678
- Clase AM (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	395.309	240.886	39.292
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		1.131,3	1.935,3	2.569,5

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Consumo, cíclicos	24,27
Comunicaciones	16,59
Consumo, no cíclicos	16,13
Industria	12,96
Energía	9,33
Finanzas	7,66
Materiales básicos	5,18
Tecnología	4,57
Servicios públicos	0,53
Otros activos netos	2,78
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	85.618.296,80
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	71.404,87
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	1.013.144,55
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>86.702.846,22</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-635.435,23
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-19.100.602,88
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-28.961,49
<b>Gastos totales</b>	<b>-19.764.999,60</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>66.937.846,62</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	591.599,87
- contratos de divisas a plazo	6.659.647,30
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-111.516.226,19
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-37.327.132,40</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	8,47
- contratos de divisas a plazo	2.640.500,94
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-22.142.857,39
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-56.829.480,38</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.099.872.508,22
(Precio de compra USD 1.140.623.307,03)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	22.510.905,87
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	17.113.341,83
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	121.429,71
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	882.728,29
<b>Activo total</b>	<b>1.140.500.913,92</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-4.212.143,18
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-1.340.419,63
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-1.254.227,29
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.408.804,96
<b>Pasivo total</b>	<b>-9.215.595,06</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.131.285.318,86</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.935.301.682,28
Suscripciones	284.994.074,41
Reembolsos	-941.533.034,08
Distribución	-90.647.923,37
Resultado de las operaciones	-56.829.480,38
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.131.285.318,86</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	755.412.409
- emitido	86.278.852
- reembolsado	-390.313.955
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>451.377.306</b>

# Allianz US Short Duration High Income Bond

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo	
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>182.187.360,51</b>	<b>16,87</b>	
<b>Bonos</b>					<b>182.187.360,51</b>	<b>16,87</b>	
<b>Austria</b>					<b>9.364.406,25</b>	<b>0,87</b>	
US03217CAA45	7,0000 %	ams USD Notes 20/25	USD	8.850,0 %	105,81	9.364.406,25	0,87
<b>Bermudas</b>					<b>18.852.165,50</b>	<b>1,75</b>	
US34407DAB55	6,3750 %	Fly Leasing USD Notes 14/21	USD	19.900,0 %	94,73	18.852.165,50	1,75
<b>Francia</b>					<b>16.732.237,50</b>	<b>1,55</b>	
US060335AA40	5,3750 %	Banijay Entertainment USD Notes 20/25	USD	16.500,0 %	101,41	16.732.237,50	1,55
<b>Irlanda</b>					<b>18.822.815,01</b>	<b>1,74</b>	
US00774MAN56	6,5000 %	AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 20/25	USD	6.388,0 %	108,07	6.903.415,78	0,64
US34407DAC39	5,2500 %	Fly Leasing USD Notes 17/24	USD	15.050,0 %	79,20	11.919.399,23	1,10
<b>Países Bajos</b>					<b>13.352.775,00</b>	<b>1,23</b>	
US67091GAA13	6,6250 %	OCI USD Notes 18/23	USD	3.590,0 %	103,50	3.715.650,00	0,34
US67091GAC78	5,2500 %	OCI USD Notes 19/24	USD	9.300,0 %	103,63	9.637.125,00	0,89
<b>EE. UU.</b>					<b>105.062.961,25</b>	<b>9,73</b>	
US030981AK06	5,5000 %	AmeriGas Partners Via AmeriGas Finance USD Notes 16/25	USD	9.400,0 %	107,31	10.087.281,00	0,93
US125581GQ55	5,0000 %	CIT Group USD Notes 12/22	USD	4.000,0 %	103,51	4.140.260,00	0,38
US345370CV02	8,5000 %	Ford Motor USD Notes 20/23	USD	16.500,0 %	108,87	17.964.210,00	1,66
US345370CW84	9,0000 %	Ford Motor USD Notes 20/25	USD	4.500,0 %	114,18	5.137.897,50	0,48
US431571AD01	5,7500 %	Hillenbrand USD Notes 20/25	USD	4.000,0 %	106,94	4.277.500,00	0,40
US527298BK81	5,3750 %	Level 3 Financing USD Notes 16/24	USD	11.500,0 %	100,74	11.585.042,50	1,07
US67059TAG04	5,7500 %	NuStar Logistics USD Notes 20/25	USD	17.700,0 %	103,08	18.245.868,00	1,69
US69318FAG37	7,2500 %	PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 17/25	USD	27.818,0 %	76,26	21.214.702,25	1,97
US69318UAB17	6,8750 %	PBF Logistics Via PBF Logistics Finance USD Notes 15/23	USD	12.000,0 %	94,81	11.377.680,00	1,05
US84762LAU98	5,7500 %	Spectrum Brands USD Notes 16/25	USD	1.000,0 %	103,25	1.032.520,00	0,10
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>856.422.733,11</b>	<b>79,30</b>	
<b>Bonos</b>					<b>856.422.733,11</b>	<b>79,30</b>	
<b>Bermudas</b>					<b>9.700.829,78</b>	<b>0,90</b>	
US00928QAP63	5,0000 %	Aircastle USD Notes 16/23	USD	2.150,0 %	100,39	2.158.357,48	0,20
US00928QAR20	4,4000 %	Aircastle USD Notes 18/23	USD	7.601,0 %	99,23	7.542.472,30	0,70
<b>Canadá</b>					<b>16.615.529,30</b>	<b>1,54</b>	
US68245XAC39	4,2500 %	1011778 BC Via New Red Finance USD Notes 17/24	USD	2.157,0 %	101,85	2.196.904,50	0,21
US91911KAK88	7,0000 %	Bausch Health Companies USD Notes 17/24	USD	12.664,0 %	103,45	13.100.274,80	1,21
US18060TAA34	6,7500 %	Clarios Global USD Notes 20/25	USD	1.250,0 %	105,47	1.318.350,00	0,12
<b>Islas Caimán</b>					<b>40.123.888,61</b>	<b>3,71</b>	
US37960JAA60	6,5000 %	Global Aircraft Leasing USD Notes 19/24	USD	38.400,3 %	57,95	22.251.831,11	2,06
US70014LAA89	5,2500 %	Park Aerospace Holdings USD Notes 17/22	USD	15.424,0 %	100,50	15.501.120,00	1,43
US84859BAA98	8,0000 %	Spirit Loyalty Cayman Via Spirit IP Cayman USD Notes 20/25	USD	2.250,0 %	105,38	2.370.937,50	0,22
<b>Luxemburgo</b>					<b>9.454.539,82</b>	<b>0,88</b>	
US65410CAA80	5,5000 %	Nielsen USD Notes 13/21	USD	9.428,0 %	100,28	9.454.539,82	0,88
<b>Supranacional</b>					<b>42.382.314,53</b>	<b>3,92</b>	
US20752TAA25	6,7500 %	Connect Finco Via Connect US Finco USD Notes 19/26	USD	31.080,0 %	100,28	31.167.024,00	2,88
US830867AA59	4,5000 %	Delta Air Lines Via SkyMiles IP USD Notes 20/25	USD	6.350,0 %	102,37	6.500.290,53	0,60
US466112AR07	5,7500 %	JBS USA LUX Via JBS USA Finance USD Notes 15/25	USD	4.600,0 %	102,50	4.715.000,00	0,44
<b>Reino Unido</b>					<b>49.680.594,88</b>	<b>4,60</b>	
US28228PAA93	6,7500 %	eG Global Finance USD Notes 19/25	USD	15.950,0 %	101,14	16.132.228,75	1,49
US28228PAB76	8,5000 %	eG Global Finance USD Notes 19/25	USD	13.600,0 %	104,70	14.238.928,00	1,32
US460599AB91	6,2500 %	International Game Technology USD Notes 15/22	USD	18.873,0 %	102,31	19.309.438,13	1,79
<b>EE. UU.</b>					<b>688.465.036,19</b>	<b>63,75</b>	

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US018581AK47	4,7500 % Alliance Data Systems USD Notes 19/24	USD	38.400,0	% 93,53	35.916.480,00	3,33
US018581AL20	7,0000 % Alliance Data Systems USD Notes 20/26	USD	11.250,0	% 99,75	11.221.875,00	1,04
US019736AD97	5,0000 % Allison Transmission USD Notes 16/24	USD	2.000,0	% 100,69	2.013.750,00	0,19
US00164VAD55	5,0000 % AMC Networks USD Notes 16/24	USD	30.450,0	% 101,25	30.830.625,00	2,85
US00213MAK09	7,8750 % APX Group USD Notes 16/22	USD	20.962,0	% 100,19	21.001.303,75	1,94
US00213MAU80	8,5000 % APX Group USD Notes 20/24	USD	22.400,0	% 106,36	23.825.648,00	2,21
US038522AR99	6,3750 % Aramark Services USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 104,16	1.145.749,00	0,11
US109696AB05	5,5000 % Brink's USD Notes 20/25	USD	9.800,0	% 103,69	10.161.375,00	0,94
US146869AB81	5,6250 % Carvana USD Notes 20/25	USD	15.250,0	% 99,55	15.181.375,00	1,41
US16411QAB77	5,2500 % Cheniere Energy Partners USD Notes 18/25	USD	15.075,0	% 102,57	15.462.276,75	1,43
US18451QAP37	9,2500 % Clear Channel Worldwide Holdings USD Notes 20/24	USD	3.495,0	% 96,76	3.381.779,48	0,31
US18911XAC11	12,0000% Cloud Peak Energy Resources Via Cloud Peak Energy Finance USD Notes 19/25	USD	6.811,4	% 31,50	2.145.585,96	0,20
US12592BAH78	4,3750 % CNH Industrial Capital USD Notes 17/22	USD	9.985,0	% 104,90	10.474.283,97	0,97
US15723RAA23	6,0000 % Colfax USD Notes 19/24	USD	11.335,0	% 103,89	11.775.421,43	1,09
US225310AN19	5,1250 % Credit Acceptance USD Notes 19/24	USD	850,0	% 98,99	841.415,00	0,08
US12662PAB40	5,2500 % CVR Energy USD Notes 20/25	USD	35.350,0	% 88,06	31.130.093,75	2,88
US25272KAW36	7,1250 % Dell International Via EMC USD Notes 16/24	USD	5.658,0	% 103,98	5.882.905,50	0,54
US26885BAF76	6,0000 % EQM Midstream Partners USD Notes 20/25	USD	13.575,0	% 102,88	13.965.281,25	1,29
US26907YAA29	5,2500 % ESH Hospitality USD Notes 15/25	USD	10.950,0	% 100,63	11.019.258,75	1,02
US345397YJ68	1,5033 % Ford Motor Credit USD FLR-Notes 17/22	USD	10.000,0	% 95,52	9.552.220,30	0,88
US35804GAJ76	4,2500 % Fresenius US Finance II USD Notes 14/21	USD	6.000,0	% 101,14	6.068.275,20	0,56
US35804GAK40	4,5000 % Fresenius US Finance II USD Notes 15/23	USD	5.335,0	% 106,57	5.685.694,62	0,53
US36467WAC38	10,0000% GameStop USD Notes 20/23	USD	23.675,0	% 90,75	21.485.062,50	1,99
US382550BH30	9,5000 % Goodyear Tire & Rubber USD Notes 20/25	USD	15.950,0	% 108,69	17.335.656,25	1,60
US410345AN24	5,3750 % Hanesbrands USD Notes 20/25	USD	2.420,0	% 105,38	2.550.075,00	0,24
US444454AA09	7,6250 % Hughes Satellite Systems USD Notes 12/21	USD	9.120,0	% 103,75	9.462.000,00	0,88
US466253AA96	6,0000 % j2 Cloud Services Via j2 Cloud Co- Obligor USD Notes 17/25	USD	3.955,0	% 104,13	4.118.341,50	0,38
US48238TAA79	5,1250 % KAR Auction Services USD Notes 17/25	USD	2.000,0	% 100,13	2.002.500,00	0,19
US49377PAA49	7,5000 % KGA Escrow USD Notes 18/23	USD	20.957,0	% 103,99	21.792.660,38	2,02
US49456BAA98	5,0000 % Kinder Morgan USD Notes 13/21	USD	6.700,0	% 101,27	6.785.320,48	0,63
US541056AA53	5,5000 % Logan Merger Sub USD Notes 20/27	USD	4.850,0	% 101,21	4.908.612,25	0,45
US50212YAB02	5,7500 % LPL Holdings USD Notes 17/25	USD	13.823,0	% 103,58	14.317.794,29	1,33
US502160AM62	9,6250 % LSB Industries USD Notes 18/23	USD	23.308,0	% 97,61	22.751.987,66	2,11
US571903BD44	5,7500 % Marriott International USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 111,68	1.228.507,50	0,11
US59001KAG58	6,2500 % Meritor USD Notes 20/25	USD	2.000,0	% 104,98	2.099.600,00	0,19
US599191AA16	6,5000 % Mileage Plus Holdings Via Mileage Plus Intellectual Property Assets USD Notes 20/27	USD	12.000,0	% 104,15	12.498.000,00	1,16
US55336VBJ89	6,2500 % MPLX USD Notes 20/22	USD	745,0	% 100,10	745.762,58	0,07
US63918TAA34	9,0000 % Navajo Transitional Energy USD Notes 19/24	USD	3.632,7	% 31,50	1.144.312,34	0,11
US644393AA81	6,7500 % New Fortress Energy USD Notes 20/25	USD	37.375,0	% 104,99	39.239.078,13	3,63
US65158NAB82	6,1250 % Newmark Group USD Notes 19/23	USD	19.945,0	% 104,54	20.849.830,06	1,93
US69007TAD63	6,2500 % Outfront Media Capital Via Outfront Media Capital USD Notes 20/25	USD	1.450,0	% 103,17	1.495.928,75	0,14
US69318FAK49	9,2500 % PBF Holding Via PBF Finance USD Notes 20/25	USD	13.000,0	% 103,17	13.412.454,90	1,24
US71376LAB62	5,5000 % Performance Food Group USD Notes 16/24	USD	3.134,0	% 100,75	3.157.505,00	0,29
US71953LAA98	6,1250 % Picasso Finance Sub USD Notes 20/25	USD	1.500,0	% 106,15	1.592.175,00	0,15
US73939VAA26	9,0330 % PowerTeam Services USD Notes 20/25	USD	8.500,0	% 105,06	8.930.312,50	0,83
US74166MAB28	5,2500 % Prime Security Services Borrower Via Prime Finance USD Notes 19/24	USD	3.250,0	% 104,71	3.402.928,75	0,31
US75026JAC45	4,5000 % Radiate Holdings Via Radiate Finance USD Notes 20/26	USD	2.000,0	% 100,50	2.010.000,00	0,19

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US75419TAA16	5,6250 % Rattler Midstream USD Notes 20/25	USD	3.250,0	% 100,38	3.262.187,50	0,30
US75606DAE13	4,8750 % Realogy Group Via Realogy Co- Issuer USD Notes 16/23	USD	7.201,0	% 99,44	7.160.494,38	0,66
US75606DAJ00	7,6250 % Realogy Group Via Realogy Co- Issuer USD Notes 20/25	USD	14.790,0	% 104,83	15.504.135,15	1,44
US78410GAB05	4,0000 % SBA Communications USD Notes 18/22	USD	2.285,0	% 101,10	2.310.169,28	0,21
US81282UAE29	9,5000 % SeaWorld Parks & Entertainment USD Notes 20/25	USD	1.100,0	% 103,25	1.135.750,00	0,10
US85205TAL44	7,5000 % Spirit AeroSystems USD Notes 20/25	USD	15.050,0	% 101,06	15.209.831,00	1,41
US86765LAJ61	4,8750 % Sunoco Via Sunoco Finance USD Notes 18/23	USD	14.368,0	% 100,91	14.499.251,68	1,34
US87612BAM46	5,2500 % Targa Resources Partners Via Targa Resources Partners Finance USD Notes 12/23	USD	18.691,0	% 99,76	18.646.235,06	1,73
US87901JAF21	4,7500 % TEGNA USD Notes 20/26	USD	8.250,0	% 102,06	8.420.156,25	0,78
US87264AAQ85	6,0000 % T-Mobile USA USD Notes 16/24	USD	2.100,0	% 102,09	2.143.968,75	0,20
US896818AS01	8,8750 % Triumph Group USD Notes 20/24	USD	700,0	% 105,31	737.187,50	0,07
US92346LAB99	7,5000 % Veritas US Via Veritas Bermuda USD Notes 16/23	USD	19.465,0	% 100,03	19.469.963,58	1,80
US92346LAE39	7,5000 % Veritas US Via Veritas Bermuda USD Notes 20/25	USD	11.550,0	% 102,53	11.842.330,50	1,10
US97789LAC00	8,5000 % Wolverine Escrow USD Notes 19/24	USD	24.850,0	% 83,69	20.796.468,00	1,93
US97789LAB27	9,0000 % Wolverine Escrow USD Notes 19/26	USD	13.000,0	% 82,69	10.749.375,00	0,99
US983130AV78	5,5000 % Wynn Las Vegas Via Wynn Las Vegas Capital USD Notes 15/25	USD	4.589,0	% 94,25	4.325.017,78	0,40
US983133AB53	7,7500 % Wynn Resorts Finance Via Wynn Resorts Capital USD Notes 20/25	USD	6.300,0	% 104,58	6.588.540,00	0,61
US983793AD29	6,5000 % XPO Logistics USD Notes 15/22	USD	2.000,0	% 100,53	2.010.650,00	0,19
US983793AG59	6,7500 % XPO Logistics USD Notes 19/24	USD	3.084,0	% 105,69	3.259.402,50	0,30
US983793AH33	6,2500 % XPO Logistics USD Notes 20/25	USD	2.250,0	% 106,44	2.394.843,75	0,22
<b>Otros títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones</b>					<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
US18911Q3002	Cloud Peak Energy*	Shs	29.788	USD 0,00	0,30	0,00
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.038.610.093,92</b>	<b>96,17</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>38.479.072,99</b>	<b>3,56</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>38.479.072,99</b>	<b>3,56</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			31.549.072,99	2,92
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			6.930.000,00	0,64
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>38.479.072,99</b>	<b>3,56</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-4.016.988,85</b>	<b>-0,37</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-4.016.988,85</b>	<b>-0,37</b>
Sold AUD / Bought USD - 06 Oct 2020		AUD -44.242,04		-33,44	0,00
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020		AUD -2.923.168,12		31.195,17	0,00
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020		CNH -181.160,47		-201,92	0,00
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020		EUR -9.998.298,01		97.862,27	0,00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020		GBP -197.129,00		5.743,96	0,00
Sold PLN / Bought USD - 13 Nov 2020		PLN -3.182,16		31,13	0,00
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020		SGD -1.621.289,05		2.491,29	0,00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020		USD -17.081.600,52		-125.427,53	-0,01

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Sold USD / Bought CHF - 13 Nov 2020	USD	-3.946.487,04		-35.976,36	0,00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	USD	-2.434.477,18		52.467,33	0,00
Sold USD / Bought CZK - 13 Nov 2020	USD	-236.528,62		-10.109,30	0,00
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-628.459.335,46		-3.886.598,72	-0,35
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-7.963.198,15		-171.540,48	-0,01
Sold USD / Bought PLN - 13 Nov 2020	USD	-111.517,03		-3.689,45	0,00
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	USD	-15.945.404,77		16.294,87	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 13 Nov 2020	USD	-330.473,62		10.563,61	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 06 Oct 2020	ZAR	-288.915,48		-232,23	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 13 Nov 2020	ZAR	-1.646.407,27		170,95	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-4.016.988,85</b>	<b>-0,37</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>6.927.770,73</b>	<b>0,64</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>1.079.999.948,79</b>	<b>100,00</b>

\*Títulos-valores valorados según su valor razonable de mercado determinado siguiendo las indicaciones de los Consejeros y bajo el principio de buena fe.

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AM (H2-AUD) (distribución) WKN: A2D GDY/ISIN: LU1516272264	9,07	9,58	9,71
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución) WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	9,46	--	--
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	991,17	1.010,51	1.003,46
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación) WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	99,05	101,01	--
- Clase AM (H2-RMB) (distribución) WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	9,01	9,46	9,65
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación) WKN: A2D T6R/ISIN: LU1641600926	3.018,74	3.053,97	2.991,29
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	91,30	97,08	100,01
- Clase AM (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	9,33	9,77	9,89
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D S0C/ISIN: LU1627340166	93,10	97,15	97,93
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	104,87	107,21	106,67
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	99,63	102,02	101,69
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	1.016,34	1.033,62	1.021,32
- Clase P (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	909,89	967,93	997,19
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución) WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	896,79	953,30	982,19
- Clase P7 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 6FZ/ISIN: LU1885506656	94,99	101,40	--
- Clase R (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	91,63	97,36	100,35
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	106,96	108,74	107,56
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	1.013,07	1.027,32	1.013,64
- Clase AM (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	9,12	9,61	9,74
- Clase P (H2-GBP) (distribución) WKN: A2D LJ4/ISIN: LU1560902980	937,67	989,77	1.006,39
- Clase AM (HKD) (distribución) WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	9,15	9,73	9,81
- Clase IM (H2-PLN) (distribución) WKN: A2N 7N1/ISIN: LU1896601116	3.875,42	4.060,51	--
- Clase AM (SGD) (distribución) WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	9,05	9,53	9,52
- Clase AM (H2-SGD) (distribución) WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	9,01	9,49	9,62
- Clase A (USD) (distribución) WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	9,89	10,26	10,24
- Clase AM (USD) (distribución) WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	9,48	9,94	10,04
- Clase AMg (USD) (distribución) WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	9,44	--	--
- Clase AQ (USD) (distribución) WKN: A2D S0D/ISIN: LU1627375626	9,41	9,82	9,88
- Clase AT (USD) (acumulación) WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	11,61	11,61	11,20
- Clase CM (USD) (distribución) WKN: A2P EXJ/ISIN: LU1958618628	9,54	10,02	--
- Clase CT (USD) (acumulación) WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	10,22	10,25	--
- Clase IM (USD) (distribución) WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	945,70	985,72	989,47
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	1.194,84	1.187,82	1.138,68
- Clase P (USD) (distribución) WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	1.016,30	1.054,70	1.052,49
- Clase PM (USD) (distribución) WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	997,60	1.037,71	1.039,71
- Clase PT (USD) (acumulación) WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	1.087,05	1.081,11	1.036,87
- Clase PT2 (USD) (acumulación) WKN: A2A RB9/ISIN: LU1487227495	1.139,96	1.131,01	1.082,07
- Clase P2 (USD) (distribución) WKN: A2A T5Z/ISIN: LU1511523414	996,38	1.034,36	1.032,12
- Clase P7 (USD) (distribución) WKN: A2N 6F0/ISIN: LU1885506904	100,82	104,47	--
- Clase R (USD) (distribución) WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	9,91	10,28	10,25
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	989,08	1.026,46	1.024,37

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	1.151,58	1.142,27	1.092,66
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	141,50	--	--
Acciones en circulación		51.976.130	75.205.189	115.896.574
- Clase AM (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	2.195.429	3.365.367	5.143.406
- Clase AMg (H2-AUD) (distribución)	WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	98.512	--	--
- Clase PT (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	3.548	3.417	23
- Clase RT (H2-CHF) (acumulación)	WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	885	110	--
- Clase AM (H2-RMB) (distribución)	WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	1.860.633	1.948.759	101.812
- Clase AT (H2-CZK) (acumulación)	WKN: A2D T6R/ISIN: LU1641600926	1.735	2.175	1.407
- Clase A (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	1.129.806	1.340.341	822.816
- Clase AM (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	936.823	954.583	1.077.307
- Clase AQ (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2D S0C/ISIN: LU1627340166	776	359	102
- Clase AT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	448.177	597.808	694.247
- Clase CT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	52.844	30.116	21.178
- Clase IT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	6.958	6.000	16.490
- Clase P (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	42.991	35.568	11.623
- Clase P2 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	174.024	306.959	346.646
- Clase P7 (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2N 6FZ/ISIN: LU1885506656	9.577	1.289.042	--
- Clase R (H2-EUR) (distribución)	WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	369.210	288.871	389.946
- Clase RT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	91.610	125.871	173.271
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación)	WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	108.746	99.735	121.389
- Clase AM (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	621.771	963.703	855.028
- Clase P (H2-GBP) (distribución)	WKN: A2D LJ4/ISIN: LU1560902980	174	143	4.268
- Clase AM (HKD) (distribución)	WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	17.467.094	31.531.310	58.637.840
- Clase IM (H2-PLN) (distribución)	WKN: A2N 7N1/ISIN: LU1896601116	106	18.430	--
- Clase AM (SGD) (distribución)	WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	233.378	272.454	368.355
- Clase AM (H2-SGD) (distribución)	WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	2.229.119	4.559.001	7.533.841
- Clase A (USD) (distribución)	WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	1.863.328	2.043.624	1.985.533
- Clase AM (USD) (distribución)	WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	9.761.736	14.379.055	20.255.097
- Clase AMg (USD) (distribución)	WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	380.628	--	--
- Clase AQ (USD) (distribución)	WKN: A2D S0D/ISIN: LU1627375626	171.989	198.200	35.677
- Clase AT (USD) (acumulación)	WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	10.981.096	8.187.876	14.105.700
- Clase CM (USD) (distribución)	WKN: A2P EXJ/ISIN: LU1958618628	3.666	116	--
- Clase CT (USD) (acumulación)	WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	5.500	113	--
- Clase IM (USD) (distribución)	WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	14.427	6.077	41.471
- Clase IT (USD) (acumulación)	WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	46.446	80.132	79.492
- Clase P (USD) (distribución)	WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	19.474	21.358	36.435
- Clase PM (USD) (distribución)	WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	7.133	7.628	7.243
- Clase PT (USD) (acumulación)	WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	3.390	742	3.745
- Clase PT2 (USD) (acumulación)	WKN: A2A RB9/ISIN: LU1487227495	560	4.897	13.433
- Clase P2 (USD) (distribución)	WKN: A2A T5Z/ISIN: LU1511523414	85	3.810	17.818
- Clase P7 (USD) (distribución)	WKN: A2N 6F0/ISIN: LU1885506904	2.197	4.419	--

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**El Subfondo en cifras**

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
- Clase R (USD) (distribución)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	549.887	2.476.541	2.939.541
- Clase W (USD) (distribución)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	34.617	28.882	157
- Clase WT (USD) (acumulación)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	16.988	21.599	54.235
- Clase AMg (H2-ZAR) (distribución)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	29.056	--	--
Patrimonio del Subfondo en millones de USD		1.080,0	1.504,8	1.702,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	73,48
Reino Unido	4,60
Supranacional	3,92
Islas Caimán	3,71
Bermudas	2,65
Otros países	7,81
Otros activos netos	3,83
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	72.515.497,24
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	118.690,48
- tipo de interés negativo	-34,30
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>72.634.153,42</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-464.090,52
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-10.749.003,50
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-23.541,75
<b>Gastos totales</b>	<b>-11.236.635,77</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>61.397.517,65</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	1.397.992,46
- contratos de divisas a plazo	5.531.961,17
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-47.789.458,88
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>20.538.012,40</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	2.997,45
- contratos de divisas a plazo	25.132.810,41
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-29.852.873,07
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>15.820.947,19</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.038.610.093,92
(Precio de compra USD 1.078.007.784,21)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	38.479.072,99
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	19.149.628,41
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	621.661,72
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	4.970.141,25
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	216.820,58
<b>Activo total</b>	<b>1.102.047.418,87</b>
Pasivo bancario	-34.188,71
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-1.636.075,16
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-15.200.000,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-943.396,78
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-4.233.809,43
<b>Pasivo total</b>	<b>-22.047.470,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.079.999.948,79</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.504.777.056,56
Suscripciones	603.364.455,88
Reembolsos	-1.003.556.957,70
Distribución	-40.405.553,14
Resultado de las operaciones	15.820.947,19
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.079.999.948,79</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	75.205.189
- emitido	29.190.022
- reembolsado	-52.419.081
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>51.976.130</b>

# Allianz US Short Term Plus

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>4.012.414,08</b>	<b>34,18</b>
<b>Bonos</b>					<b>4.012.414,08</b>	<b>34,18</b>
<b>Canadá</b>					<b>62.746,35</b>	<b>0,53</b>
US15135UAG40	3,0000 % Cenovus Energy USD Notes 12/22	USD	45,0 %	96,44	43.399,35	0,37
US15135UAJ88	3,8000 % Cenovus Energy USD Notes 13/23	USD	20,0 %	96,74	19.347,00	0,16
<b>Irlanda</b>					<b>101.437,50</b>	<b>0,86</b>
US00772BAR24	3,9500 % AerCap Ireland Capital Via AerCap Global Aviation Trust USD Notes 16/22	USD	100,0 %	101,44	101.437,50	0,86
<b>Suiza</b>					<b>119.366,39</b>	<b>1,02</b>
US90352JAE38	2,8590 % UBS Group USD FLR-Notes 17/23	USD	115,0 %	103,80	119.366,39	1,02
<b>EE. UU.</b>					<b>3.728.863,84</b>	<b>31,77</b>
US025816BS73	3,4000 % American Express USD Notes 18/23	USD	235,0 %	106,43	250.099,93	2,13
US06051GEU94	3,3000 % Bank of America USD MTN 13/23	USD	320,0 %	106,19	339.806,69	2,90
US075887BT55	2,8940 % Becton Dickinson USD Notes 17/22	USD	115,0 %	103,41	118.917,31	1,01
US097023AD79	8,7500 % Boeing USD Notes 91/21	USD	50,0 %	107,00	53.501,49	0,46
US097023BM69	1,6500 % Boeing USD Notes 15/20	USD	91,0 %	100,07	91.066,03	0,78
US172967LG49	2,7500 % Citigroup USD Notes 17/22	USD	110,0 %	103,34	113.672,39	0,97
US254709AG33	5,2000 % Discover Financial Services USD Notes 12/22	USD	105,0 %	106,65	111.977,83	0,95
US25746UBT51	4,1040 % Dominion Energy USD Notes 16/21	USD	45,0 %	101,76	45.792,67	0,39
US233331BB29	2,6000 % DTE Energy USD Notes 19/22	USD	125,0 %	103,36	129.199,56	1,10
US281020AJ68	2,9500 % Edison International USD Notes 16/23	USD	85,0 %	102,35	86.999,89	0,74
US281020AL15	2,4000 % Edison International USD Notes 17/22	USD	37,0 %	101,34	37.494,85	0,32
US283695AZ76	8,6250 % El Paso Natural Gas USD Notes 92/22	USD	105,0 %	109,68	115.162,13	0,98
US75886AAL26	5,8750 % Energy Transfer Partners LP Via Regency Energy Finance USD Notes 14/22	USD	210,0 %	104,42	219.274,40	1,87
US320517AB13	3,5000 % First Horizon National USD Notes 15/20	USD	45,0 %	100,35	45.158,24	0,39
US320517AC95	3,5500 % First Horizon National USD Notes 20/23	USD	200,0 %	105,32	210.639,94	1,79
US345397XQ11	3,2000 % Ford Motor Credit USD Notes 15/21	USD	170,0 %	99,88	169.787,50	1,45
US37045XBD75	3,7000 % General Motors Financial USD Notes 15/20	USD	150,0 %	100,33	150.493,64	1,28
US373334KM26	2,1000 % Georgia Power USD Notes 20/23	USD	50,0 %	104,50	52.250,34	0,45
US45866FAM68	0,7000 % Intercontinental Exchange USD Notes 20/23	USD	114,0 %	100,31	114.350,68	0,97
US494550BJ49	4,1500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 11/22	USD	110,0 %	104,79	115.267,92	0,98
US56585ABG67	4,5000 % Marathon Petroleum USD Notes 20/23	USD	200,0 %	107,97	215.940,98	1,84
US694308JE87	1,7500 % Pacific Gas and Electric USD Notes 20/22	USD	300,0 %	100,16	300.465,66	2,56
US72650RAY80	5,0000 % Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance USD Notes 11/21	USD	110,0 %	100,31	110.339,45	0,94
US86765BAJ89	4,6500 % Sunoco Logistics Partners Operations USD Notes 11/22	USD	100,0 %	103,85	103.847,41	0,88
US87165BAC72	3,7500 % Synchrony Financial USD Notes 14/21	USD	15,0 %	102,00	15.300,26	0,13
US87165BAQ68	2,8500 % Synchrony Financial USD Notes 19/22	USD	225,0 %	103,02	231.788,61	1,97
US87161CAL90	3,1250 % Synovus Financial USD Notes 17/22	USD	175,0 %	103,01	180.268,04	1,54
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>7.534.188,43</b>	<b>64,18</b>
<b>Bonos</b>					<b>4.624.203,01</b>	<b>39,39</b>
<b>Supranacional</b>					<b>174.739,12</b>	<b>1,49</b>
US11134LAD10	3,0000 % Broadcom Corporation Via Broadcom Cayman Finance USD Notes 18/22	USD	170,0 %	102,79	174.739,12	1,49
<b>EE. UU.</b>					<b>4.449.463,89</b>	<b>37,90</b>
USU0029QAY27	5,0000 % AbbVie USD Notes 20/21	USD	60,0 %	104,15	62.490,18	0,53
US00287YCF43	3,4500 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	220,0 %	103,67	228.077,89	1,94
USU0029QBA32	3,2500 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	35,0 %	104,57	36.598,91	0,31
US04685A2E07	3,0000 % Athene Global Funding USD Notes 17/22	USD	200,0 %	103,32	206.640,44	1,76
US14040HBM60	1,1918 % Capital One Financial USD FLR-Notes 17/22	USD	220,0 %	100,70	221.539,34	1,89
US125523AB67	0,8961 % Cigna USD FLR-Notes 19/21	USD	145,0 %	100,41	145.593,78	1,24
US172967JZ57	4,3751 % Citigroup USD FLR-Notes 15/undefined	USD	110,0 %	97,85	107.638,85	0,92
US172967LH22	1,2045 % Citigroup USD FLR-Notes 17/22	USD	110,0 %	101,07	111.171,81	0,95

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US17401QAT85	0,9848 % Citizens Bank Via Providence RI USD FLR-Notes 19/22	USD	235,0	% 100,32	235.747,58	2,01
US126650DD99	0,9618 % CVS Health USD FLR-Notes 18/21	USD	110,0	% 100,26	110.289,30	0,94
US25470DAH26	3,2500 % Discovery Communications USD Notes 13/23	USD	85,0	% 105,84	89.962,78	0,77
US25746UDC09	2,4500 % Dominion Energy USD Notes 19/23	USD	95,0	% 103,57	98.388,15	0,84
US26441CBD65	0,9003 % Duke Energy USD FLR-Notes 19/22	USD	110,0	% 100,72	110.786,74	0,94
US37045XBR61	1,8181 % General Motors Financial USD FLR-Notes 17/22	USD	55,0	% 100,53	55.291,65	0,47
US38141GWD23	1,3545 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 17/22	USD	330,0	% 101,19	333.916,37	2,84
US38937LAA98	2,0000 % Gray Oak Pipeline USD Notes 20/23	USD	200,0	% 100,65	201.309,10	1,72
US502431AJ86	3,8500 % L3Harris Technologies USD Notes 20/23	USD	50,0	% 108,31	54.154,34	0,46
US52532XAA37	2,9500 % Leidos USD Notes 20/23	USD	95,0	% 105,38	100.114,39	0,85
US6174468K89	0,7868 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/23	USD	160,0	% 100,21	160.340,00	1,37
US61746BEE20	1,4518 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/22	USD	170,0	% 100,29	170.499,55	1,45
US63946CAE84	5,2500 % NBCUniversal Enterprise USD Notes 13/undefined	USD	110,0	% 100,81	110.887,85	0,94
US69351UAX19	0,4728 % PPL Electric Utilities USD FLR-Notes 20/23	USD	40,0	% 100,05	40.018,00	0,34
US842587CY12	5,5000 % Southern USD FLR-Notes 16/57	USD	110,0	% 102,12	112.331,80	0,96
US842400GF40	1,8450 % Southern California Edison USD Notes 15/22	USD	55,7	% 100,05	55.743,76	0,47
US842434CV28	0,5697 % Southern California Gas USD FLR-Notes 20/23	USD	250,0	% 100,03	250.076,63	2,13
US86787EBD85	0,8701 % SunTrust Bank USD FLR-Notes 19/22	USD	225,0	% 100,49	226.107,38	1,93
US87164DQS26	2,2890 % Synovus Bank USD FLR-Notes 20/23	USD	100,0	% 101,25	101.252,60	0,86
US88732JAX63	4,1250 % Time Warner Cable USD Notes 10/21	USD	110,0	% 100,42	110.463,06	0,94
US88732JBA51	4,0000 % Time Warner Cable USD Notes 11/21	USD	110,0	% 102,13	112.339,17	0,96
US92343VDX91	1,2373 % Verizon Communications USD FLR-Notes 17/22	USD	150,0	% 101,26	151.892,76	1,29
US949746SP73	1,1825 % Wells Fargo USD FLR-Notes 17/22	USD	335,0	% 100,84	337.799,73	2,88
<b>Títulos-valores respaldados por activos</b>					<b>2.728.974,76</b>	<b>23,25</b>
<b>Islas Caimán</b>					<b>798.830,43</b>	<b>6,81</b>
US05363LAU70	1,2990 % Avery Point VI ABS USD FLR-Notes 18/27 Cl.AR	USD	249,9	% 100,07	250.118,99 <sup>1)</sup>	2,13
US55818KAR23	1,4155 % Madison Park Funding XI ABS USD FLR-Notes 17/29 Cl.AR	USD	250,0	% 99,66	249.149,50 <sup>1)</sup>	2,13
US89473LAH78	1,3418 % Treman Park ABS USD FLR-Notes 18/28 Cl.ARR	USD	300,0	% 99,85	299.561,94 <sup>1)</sup>	2,55
<b>EE. UU.</b>					<b>1.930.144,33</b>	<b>16,44</b>
US02007YAC84	1,9900 % Ally Auto Receivables Trust 2017-5 ABS USD Notes 17/22 Cl.A3	USD	49,7	% 100,22	49.790,35 <sup>1)</sup>	0,42
US02008QAB68	2,3400 % Ally Auto Receivables Trust 2019-2 ABS USD Notes 19/22 Cl.A2	USD	44,0	% 100,36	44.138,01 <sup>1)</sup>	0,38
US02007TAB17	1,9300 % Ally Auto Receivables Trust 2019-4 ABS USD Notes 19/22 Cl.A2	USD	22,8	% 100,45	22.916,24 <sup>1)</sup>	0,20
US09659QAD97	2,3500 % BMW Vehicle Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	125,0	% 100,49	125.644,73 <sup>1)</sup>	1,07
US09659QAE70	2,5100 % BMW Vehicle Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	70,0	% 101,94	71.359,88 <sup>1)</sup>	0,61
US14314EAE14	1,9000 % Carmax Auto Owner Trust 2016-3 ABS USD Notes 16/22 Cl.B	USD	200,0	% 100,07	200.132,88 <sup>1)</sup>	1,70
US34531EAG17	2,4100 % Ford Credit Auto Owner Trust 2017-A ABS USD Notes 17/23 Cl.C	USD	26,0	% 100,22	26.058,10 <sup>1)</sup>	0,22
US34528FAD06	3,0300 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	44,5	% 101,45	45.189,31 <sup>1)</sup>	0,39
US34532TAD46	3,2400 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	43,5	% 101,77	44.305,93 <sup>1)</sup>	0,38
US34532TAE29	3,3800 % Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	65,0	% 104,94	68.212,42 <sup>1)</sup>	0,58

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
US36255JAD63	3,0200 % GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2018-3 ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	146,9	% 101,66	149.354,74 <sup>1)</sup>	1,27
US43813FAD50	2,2100 % Honda Auto Receivables 2017-4 Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	130,0	% 101,06	131.380,05 <sup>1)</sup>	1,12
US44933AAC18	3,2000 % Hyundai Auto Receivables Trust 2018-B ABS USD Notes 18/22 Cl.A3	USD	122,8	% 101,73	124.873,33 <sup>1)</sup>	1,06
US47788BAE48	2,1100 % John Deere Owner Trust 2017-B ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	150,0	% 100,40	150.604,01 <sup>1)</sup>	1,28
US65478GAE08	1,9500 % Nissan Auto Receivables 2017-B Owner Trust ABS USD Notes 17/23 Cl.A4	USD	60,0	% 100,92	60.549,09 <sup>1)</sup>	0,52
US65478HAE80	2,2800 % Nissan Auto Receivables 2017-C Owner Trust ABS USD Notes 17/24 Cl.A4	USD	150,0	% 101,86	152.794,11 <sup>1)</sup>	1,30
US85572MAA80	2,8630 % Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust ABS USD FLR-Notes 19/35 Cl.A	USD	0,0	% 100,02	0,05 <sup>1)</sup>	0,00
US78471FAB85	4,4900 % Sofi Consumer Loan Program 2016-3 ABS USD FLR-Notes 16/25 Cl.B	USD	79,0	% 100,69	79.578,84 <sup>1)</sup>	0,68
US89231PAD06	3,1800 % Toyota Auto Receivables 2018-D Owner Trust ABS USD Notes 18/23 Cl.A3	USD	150,0	% 101,83	152.744,93 <sup>1)</sup>	1,30
US89231PAE88	3,3000 % Toyota Auto Receivables 2018-D Owner Trust ABS USD Notes 18/24 Cl.A4	USD	105,0	% 105,52	110.795,46 <sup>1)</sup>	0,94
US92349FAA12	2,8200 % Verizon Owner Trust 2018-1 ABS USD Notes 18/22 Cl.A1A	USD	118,8	% 100,78	119.721,87 <sup>1)</sup>	1,02
<b>Títulos-valores respaldados por hipotecas</b>					<b>181.010,66</b>	<b>1,54</b>
EE. UU.					<b>181.010,66</b>	<b>1,54</b>
US92936QAJ76	4,6970 % WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6 MBS USD Notes 12/45 Cl.B	USD	175,0	% 103,43	181.010,66	1,54
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>11.546.602,51</b>	<b>98,36</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>182.897,51</b>	<b>1,56</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>182.897,51</b>	<b>1,56</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			52.897,51	0,45
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			130.000,00	1,11
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>182.897,51</b>	<b>1,56</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-443,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>690,09</b>	<b>0,01</b>
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2020	EUR	-70.142,56		258,83	0,00
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2020	USD	-11.756.193,27		431,26	0,01
<b>Operaciones de swaps</b>				<b>-1.133,49</b>	<b>-0,01</b>
<b>Swaps de operaciones crediticias</b>				<b>-1.133,49</b>	<b>-0,01</b>
<b>Vendedor de protección</b>				<b>-1.133,49</b>	<b>-0,01</b>
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% 20 Jun 2024 - 20.06.2024	USD	115.000,00		-1.133,49	-0,01
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-443,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>9.837,72</b>	<b>0,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>11.738.894,34</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> El valor de mercado se determinó en función del último factor de fijación de precios disponible en la fecha de cierre del valor liquidativo.

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 47S/ISIN: LU1877638863	1.002,50	1.004,06
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2N 47R/ISIN: LU1877638780	1.031,24	1.013,60
Acciones en circulación	10.001	10.001
- Clase W (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 47S/ISIN: LU1877638863	10.000	10.000
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2N 47R/ISIN: LU1877638780	1	1
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	11,7	11,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
EE. UU.	87,65
Islas Caimán	6,81
Otros países	3,90
Otros activos netos	1,64
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	325.950,11
- operaciones de swap	1.169,15
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	185,95
- tipo de interés negativo	0,00
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>327.305,21</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.122,19
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-32.339,77
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-33.461,96</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>293.843,25</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	234.834,71
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-34.465,64
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>494.212,32</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	0,00
- contratos de divisas a plazo	326.281,32
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	39.644,00
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-1.432,24
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>858.705,40</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	11.546.602,51
(Precio de compra USD 11.462.215,81)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	182.897,51
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	2.070,11
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	50.844,04
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	31,94
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	690,09
<b>Activo total</b>	<b>11.783.136,20</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	-40.000,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-3.108,37
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.133,49
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-44.241,86</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>11.738.894,34</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.980.004,77
Suscripciones	10,93
Reembolsos	-1,11
Distribución	-99.825,65
Resultado de las operaciones	858.705,40
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>11.738.894,34</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	10.001
- emitido	0
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>10.001</b>

# Allianz Volatility Strategy Fund

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>1.244.292.400,43</b>	<b>96,50</b>
<b>Bonos</b>					<b>1.244.292.400,43</b>	<b>96,50</b>
<b>Australia</b>					<b>57.753.016,35</b>	<b>4,48</b>
XS0731129234	3,6250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 12/22	EUR	5.000,0	% 107,42	5.371.025,00	0,42
XS1916387431	0,2500 % Australia & New Zealand Banking Group EUR MTN 18/22	EUR	4.000,0	% 101,62	4.064.934,80	0,31
XS0775914277	3,0000 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 12/22	EUR	8.100,0	% 105,53	8.547.657,03	0,66
XS1357027496	0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/21	EUR	3.200,0	% 100,34	3.210.974,72	0,25
XS1371532547	0,3750 % Macquarie Bank EUR MTN 16/21	EUR	15.000,0	% 100,38	15.057.042,00	1,17
XS0864360358	1,8750 % National Australia Bank EUR MTN 12/23	EUR	6.000,0	% 105,28	6.316.906,80	0,49
XS1321466911	0,8750 % National Australia Bank EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,82	1.028.237,40	0,08
XS1586704378	0,2500 % National Australia Bank EUR MTN 17/22	EUR	14.000,0	% 101,12	14.156.238,60	1,10
<b>Austria</b>					<b>1.602.718,24</b>	<b>0,12</b>
AT000B049408	1,8750 % UniCredit Bank Austria EUR MTN 13/20	EUR	1.600,0	% 100,17	1.602.718,24	0,12
<b>Bélgica</b>					<b>4.045.523,60</b>	<b>0,31</b>
BE0002477520	0,6250 % Belfius Bank EUR Notes 14/21 S.1	EUR	4.000,0	% 101,14	4.045.523,60	0,31
<b>Canadá</b>					<b>43.080.242,29</b>	<b>3,34</b>
XS1377941106	0,3750 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 16/23	EUR	6.750,0	% 102,00	6.884.810,33	0,53
XS1550202029	0,1250 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 17/22	EUR	1.000,0	% 100,80	1.007.962,10	0,08
XS1799545758	0,2500 % Bank of Nova Scotia EUR Notes 18/22	EUR	10.000,0	% 101,47	10.146.698,00	0,79
XS1324916151	0,3750 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 15/20	EUR	2.000,0	% 100,13	2.002.697,40	0,15
XS1173616753	0,5000 % National Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	2.600,0	% 101,31	2.634.036,34	0,20
XS1287843905	0,5000 % Royal Bank of Canada EUR MTN 15/20	EUR	7.800,0	% 100,22	7.817.449,38	0,61
XS1246658501	0,8750 % Royal Bank of Canada EUR Notes 15/22	EUR	7.400,0	% 102,35	7.573.641,74	0,59
XS1342818470	0,3750 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 16/21	EUR	5.000,0	% 100,26	5.012.947,00	0,39
<b>Dinamarca</b>					<b>1.073.695,20</b>	<b>0,08</b>
XS0519458755	3,7500 % Danske Bank EUR MTN 10/22	EUR	1.000,0	% 107,37	1.073.695,20	0,08
<b>Finlandia</b>					<b>16.499.581,90</b>	<b>1,28</b>
XS0640463062	3,8750 % Danske Kiinnitysluottopankki EUR Notes 11/21	EUR	15.000,0	% 103,22	15.482.860,50	1,20
XS0591428445	4,0000 % Nordea Kiinnitysluottopankki EUR MTN 11/21	EUR	1.000,0	% 101,67	1.016.721,40	0,08
<b>Francia</b>					<b>122.065.936,98</b>	<b>9,47</b>
FR0010989087	3,8750 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 11/21	EUR	5.000,0	% 101,24	5.062.040,00	0,39
FR0012968337	0,2500 % France Government EUR Bonds 15/20	EUR	3.900,0	% 100,13	3.905.070,00	0,30
FR0125848475	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 04.11.2020	EUR	10.000,0	% 100,06	10.005.595,00	0,78
FR0126310293	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.08.2021	EUR	10.000,0	% 100,52	10.052.250,00	0,78
FR0126310285	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.07.2021	EUR	10.000,0	% 100,49	10.048.841,00	0,78
FR0126001801	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.06.2021	EUR	20.000,0	% 100,44	20.087.282,00	1,56
FR0126001785	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 21.04.2021	EUR	15.000,0	% 100,34	15.051.171,00	1,17
FR0125848681	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 24.02.2021	EUR	25.000,0	% 100,24	25.060.192,50	1,94
FR0013398583	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2022	EUR	20.000,0	% 100,94	20.188.400,00	1,57
FR0011600923	1,8750 % HSBC France EUR MTN 13/20	EUR	2.600,0	% 100,20	2.605.095,48	0,20
<b>Alemania</b>					<b>382.758.417,56</b>	<b>29,69</b>
DE000BHY0BS0	0,0100 % Berlin Hyp EUR MTN 19/22	EUR	10.000,0	% 101,03	10.103.495,00	0,78
DE000DHY5066	0,0100 % Deutsche Hypothekenbank EUR Notes 19/22 S.506	EUR	5.000,0	% 100,98	5.048.813,00	0,39
DE000A13SWB2	0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 15/20	EUR	5.000,0	% 100,10	5.005.224,00	0,39

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
DE000EAA0517	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt EUR Zero-Coupon MTN 18.11.2022	EUR	18.000,0	% 101,12	18.201.916,80	1,41
DE0001137891	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.12.2020	EUR	40.000,0	% 100,12	40.046.180,00	3,11
DE0001104800	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.06.2022	EUR	20.000,0	% 101,19	20.237.800,00	1,57
DE0001104792	0,0000 % German Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.03.2022	EUR	15.000,0	% 101,00	15.149.850,00	1,17
DE0001135424	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 10/21	EUR	25.000,0	% 100,86	25.215.000,00	1,96
DE0001135457	2,2500 % Germany Government EUR Bonds 11/21	EUR	10.000,0	% 102,70	10.270.000,00	0,80
DE0001141745	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2021 S.174	EUR	20.000,0	% 100,67	20.133.800,00	1,56
DE0001141737	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 09.04.2021 S.173	EUR	25.000,0	% 100,33	25.082.500,00	1,95
DE0001104776	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 10.09.2021	EUR	20.000,0	% 100,63	20.125.236,00	1,56
DE0001104768	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.06.2021	EUR	25.000,0	% 100,46	25.115.875,00	1,95
DE0001104743	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2020	EUR	20.000,0	% 100,12	20.023.800,00	1,55
DE0001104750	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.03.2021	EUR	25.000,0	% 100,28	25.069.500,00	1,94
DE000HSH6K32	0,2500 % Hamburg Commercial Bank EUR MTN 18/22	EUR	10.000,0	% 101,09	10.109.487,00	0,78
DE000A289RC9	0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR Zero-Coupon MTN 30.06.2023	EUR	5.000,0	% 101,77	5.088.290,00	0,39
DE000LB01ZU3	0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 101,89	1.018.905,20	0,08
DE000LB126S0	0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg EUR Zero-Coupon MTN 25.10.2022	EUR	19.200,0	% 101,07	19.404.981,12	1,51
DE000A1RQDA0	0,0000 % State of Hesse EUR Zero-Coupon Notes 09.10.2020 S.1802	EUR	10.000,0	% 99,56	9.956.350,00	0,77
DE000A1RQDC6	0,0000 % State of Hesse EUR Zero-Coupon Notes 10.06.2021 S.1804	EUR	20.000,0	% 100,39	20.077.032,00	1,56
DE000A2G8VK4	0,1250 % State of Niedersachsen EUR Notes 18/23 S.880	EUR	12.005,0	% 101,68	12.207.255,44	0,95
DE000NRWOHM6	0,0000 % State of North Rhine-Westphalia EUR FLR-Notes 15/20 S.1381	EUR	10.000,0	% 99,96	9.995.500,00	0,78
DE000NRWOKV1	0,0000 % State of North Rhine-Westphalia EUR Zero-Coupon Notes 14.01.2022 S.1451	EUR	10.000,0	% 100,72	10.071.627,00	0,78
<b>Luxemburgo</b>					<b>18.116.627,40</b>	<b>1,41</b>
XS1569741884	0,2500 % NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank EUR Notes 17/21	EUR	18.000,0	% 100,65	18.116.627,40	1,41
<b>Nueva Zelanda</b>					<b>28.388.850,06</b>	<b>2,19</b>
XS1171526772	0,6250 % ANZ New Zealand Int'l (London) EUR Notes 15/22	EUR	6.330,0	% 101,47	6.422.744,00	0,50
XS1434582703	0,1250 % BNZ International Funding (London) EUR Notes 16/21	EUR	6.000,0	% 100,47	6.028.284,00	0,46
XS1432593660	0,1250 % Westpac Securities (London) EUR Notes 16/21	EUR	5.400,0	% 100,47	5.425.544,70	0,42
XS1591674459	0,2500 % Westpac Securities EUR MTN 17/22	EUR	10.400,0	% 101,08	10.512.277,36	0,81
<b>Noruega</b>					<b>43.055.081,13</b>	<b>3,34</b>
XS1308759718	0,3750 % DNB Boligkreditt EUR MTN 15/20	EUR	7.000,0	% 100,05	7.003.489,50	0,54
XS1756428469	0,2500 % DNB Boligkreditt EUR MTN 18/23	EUR	10.000,0	% 101,72	10.172.344,00	0,79
XS0881369770	2,1250 % Eika Boligkreditt EUR MTN 13/23	EUR	10.000,0	% 106,12	10.612.300,00	0,82
XS1225004115	0,2500 % Sparebanken Vest Boligkreditt EUR MTN 15/22	EUR	1.100,0	% 101,19	1.113.099,13	0,09
XS1429577791	0,1250 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/21	EUR	11.000,0	% 100,62	11.068.157,10	0,86
XS1344895450	0,7500 % SR-Boligkreditt EUR MTN 16/23	EUR	3.000,0	% 102,86	3.085.691,40	0,24
<b>Portugal</b>					<b>2.001.848,80</b>	<b>0,16</b>
PTBSRBOE0021	0,8750 % Banco Santander Totta EUR MTN 15/20	EUR	2.000,0	% 100,09	2.001.848,80	0,16
<b>Corea del Sur</b>					<b>954.374,75</b>	<b>0,07</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS2230307006	0,0000 % Export-Import Bank of Korea EUR Zero-Coupon Notes 21.09.2023	EUR	950,0	% 100,46	954.374,75	0,07
<b>España</b>					<b>278.180.443,75</b>	<b>21,57</b>
ES0413860398	0,8750 % Banco de Sabadell EUR Notes 14/21	EUR	10.000,0	% 101,43	10.143.185,00	0,79
ES0413860505	0,6250 % Banco de Sabadell EUR Notes 15/20	EUR	14.000,0	% 100,09	14.012.252,80	1,09
ES0413900384	0,7500 % Banco Santander EUR MTN 15/22	EUR	1.000,0	% 102,25	1.022.513,40	0,08
ES0413790439	1,0000 % Banco Santander EUR Notes 16/22	EUR	3.000,0	% 102,02	3.060.603,00	0,24
ES0413307101	1,1250 % Bankia EUR Notes 15/22	EUR	7.000,0	% 102,85	7.199.285,80	0,56
ES0413307119	0,8750 % Bankia EUR Notes 16/21	EUR	15.000,0	% 100,42	15.063.444,00	1,17
ES0413679350	0,6250 % Bankinter EUR Notes 15/20	EUR	1.600,0	% 100,03	1.600.440,16	0,12
ES0440609313	1,0000 % CaixaBank EUR Notes 16/23	EUR	10.000,0	% 103,33	10.332.826,00	0,80
ES0415306036	0,5000 % Caja Rural de Navarra EUR Notes 15/22	EUR	3.000,0	% 101,54	3.046.346,70	0,23
XS1681522998	0,2500 % Instituto de Crédito Oficial EUR MTN 17/22	EUR	10.000,0	% 101,04	10.103.717,00	0,78
ES0443307048	1,7500 % Kutxabank EUR Notes 14/21	EUR	12.100,0	% 101,42	12.272.133,39	0,95
ES00000128B8	0,7500 % Spain Government EUR Bonds 16/21	EUR	25.000,0	% 101,02	25.255.500,00	1,96
ES00000128X2	0,0500 % Spain Government EUR Bonds 17/21	EUR	19.000,0	% 100,20	19.038.190,00	1,47
ES00000128O1	0,4000 % Spain Government EUR Bonds 17/22	EUR	25.000,0	% 101,46	25.366.000,00	1,97
ES0000012C46	0,0500 % Spain Government EUR Bonds 18/21	EUR	25.000,0	% 100,60	25.150.750,00	1,95
ES0000012F84	0,0000 % Spain Government EUR Zero- Coupon Bonds 30.04.2023	EUR	25.000,0	% 101,21	25.302.520,00	1,96
ES0L02012042	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 04.12.2020	EUR	5.000,0	% 100,09	5.004.691,50	0,39
ES0L02107099	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 09.07.2021	EUR	20.000,0	% 100,38	20.076.800,00	1,56
ES0L02010095	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 09.10.2020	EUR	10.000,0	% 100,01	10.001.334,00	0,77
ES0L02108139	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 13.08.2021	EUR	15.000,0	% 100,43	15.064.875,00	1,17
ES0L02101159	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 15.01.2021	EUR	10.000,0	% 100,16	10.015.624,00	0,78
ES0L02104161	0,0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero- Coupon Bonds 16.04.2021	EUR	10.000,0	% 100,47	10.047.412,00	0,78
<b>Supranacional</b>					<b>20.348.286,00</b>	<b>1,58</b>
XS2148404994	0,0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon Notes 23.05.2023	EUR	20.000,0	% 101,74	20.348.286,00	1,58
<b>Suecia</b>					<b>60.283.024,38</b>	<b>4,68</b>
XS0988357090	1,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 13/20	EUR	16.400,0	% 100,23	16.438.272,68	1,28
XS0987101242	1,6250 % Stadshypotek EUR MTN 13/20	EUR	1.600,0	% 100,20	1.603.129,44	0,12
XS1135318431	0,6250 % Stadshypotek EUR MTN 14/21	EUR	8.000,0	% 101,32	8.105.475,20	0,63
XS1435031270	0,0500 % Stadshypotek EUR MTN 16/22	EUR	2.000,0	% 100,98	2.019.644,60	0,16
XS1300812077	0,3750 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 15/20	EUR	4.600,0	% 100,01	4.600.620,54	0,36
XS1355483162	0,2500 % Sveriges Sakerstallda Obligationer EUR MTN 16/21	EUR	15.000,0	% 100,26	15.038.427,00	1,17
XS1550140674	0,1250 % Swedbank Hypotek EUR MTN 17/22	EUR	400,0	% 101,16	404.650,12	0,03
XS1200837836	0,3750 % Swedbank Hypotek EUR Notes 15/22	EUR	4.000,0	% 101,31	4.052.208,80	0,31
XS1361548693	0,1500 % Swedbank Hypotek EUR Notes 16/21	EUR	8.000,0	% 100,26	8.020.596,00	0,62
<b>Suiza</b>					<b>35.932.724,96</b>	<b>2,79</b>
XS1015884833	1,7500 % Crédit Suisse (Guernsey) EUR MTN 14/21	EUR	5.000,0	% 100,66	5.033.207,50	0,39
XS1111312523	0,7500 % Crédit Suisse (Guernsey) EUR MTN 14/21	EUR	15.000,0	% 101,18	15.177.438,00	1,18
XS1057841980	1,3750 % UBS (London) EUR MTN 14/21	EUR	5.000,0	% 101,00	5.049.998,00	0,39
XS0500331557	4,0000 % UBS (London) EUR Notes 10/22	EUR	9.996,0	% 106,76	10.672.081,46	0,83
<b>Países Bajos</b>					<b>10.384.620,00</b>	<b>0,81</b>
XS0671362506	3,6250 % ING Bank EUR MTN 11/21	EUR	10.000,0	% 103,85	10.384.620,00	0,81
<b>Reino Unido</b>					<b>117.767.387,08</b>	<b>9,13</b>
XS1131109537	0,6250 % Coventry Building Society EUR Notes 14/21	EUR	15.760,0	% 101,22	15.953.048,97	1,24
XS1391589626	0,5000 % Lloyds Bank EUR MTN 16/23	EUR	10.000,0	% 102,32	10.231.632,00	0,79
XS1290654513	0,6250 % Lloyds Bank EUR Notes 15/22	EUR	13.000,0	% 102,13	13.277.310,80	1,03

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
XS0551478844	3,8750 % National Westminster Bank EUR MTN 10/20	EUR	18.600,0	% 100,21	18.638.595,00	1,44
XS0289011198	4,3750 % Nationwide Building Society EUR MTN 07/22	EUR	2.800,0	% 106,86	2.991.964,36	0,23
XS0589642049	4,6250 % Nationwide Building Society EUR MTN 11/21	EUR	10.000,0	% 101,84	10.184.079,00	0,79
XS1308693867	0,7500 % Nationwide Building Society EUR MTN 15/22	EUR	1.500,0	% 102,53	1.538.000,70	0,12
XS1374414891	0,1250 % Nationwide Building Society EUR MTN 16/21	EUR	10.000,0	% 100,22	10.022.365,00	0,78
XS0997328066	1,6250 % Santander UK EUR MTN 13/20	EUR	10.000,0	% 100,33	10.033.320,00	0,78
XS1220923996	0,2500 % Santander UK EUR Notes 15/22	EUR	1.000,0	% 101,13	1.011.329,10	0,08
XS1360443979	0,2500 % Santander UK EUR Notes 16/21	EUR	4.000,0	% 100,66	4.026.510,00	0,31
XS1076256400	1,2500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 14/21	EUR	7.500,0	% 101,21	7.590.716,25	0,59
XS1318364731	0,7500 % Yorkshire Building Society EUR MTN 15/22	EUR	7.000,0	% 102,53	7.177.153,90	0,56
XS1594364033	0,3750 % Yorkshire Building Society EUR MTN 17/23	EUR	5.000,0	% 101,83	5.091.362,00	0,39
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>1.244.292.400,43</b>	<b>96,50</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>40.958.769,21</b>	<b>3,17</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>40.958.769,21</b>	<b>3,17</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	EUR			36.924.453,98	2,86
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			4.034.315,23	0,31
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>40.958.769,21</b>	<b>3,17</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>					<b>2.061.508,56</b>	<b>0,16</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>					<b>22.233,47</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought GBP - 13 Nov 2020	EUR	-10.873,36		-130,23	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	EUR	-1.928.355,33		24.249,29	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 13 Nov 2020	GBP	-228,76		3,67	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	GBP	-129,74		4,27	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-223.009,99		-1.890,84	0,00	
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	USD	-194,50		-2,69	0,00	
<b>Operaciones de swaps</b>					<b>2.039.275,09</b>	<b>0,16</b>
<b>Swaps de volatilidad</b>					<b>2.039.275,09</b>	<b>0,16</b>
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		-36.529,69	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		29.527,57	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		64.141,54	0,01	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	75.000,00		-40.728,59	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	75.000,00		36.396,06	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	75.000,00		11.699,56	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		36.412,48	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		46.649,53	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		23.477,85	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		17.202,69	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		-13.363,26	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	30.000,00		-14.547,95	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	75.000,00		-35.804,31	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	75.000,00		-125.133,45	-0,01	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		-17.356,18	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		6.258,34	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		26.016,96	0,00	
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		48.683,99	0,00	

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		-29.416,84	0,00
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		-23.284,46	0,00
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		2.953,66	0,00
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		-3.453,16	0,00
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		2.107,77	0,00
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		19.020,22	0,00
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	75.000,00		262.637,90	0,02
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		281.031,34	0,02
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	75.000,00		306.392,04	0,02
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		178.027,48	0,01
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		166.513,86	0,01
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		193.364,34	0,02
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		132.689,11	0,01
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		64.286,99	0,01
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		6.537,11	0,00
SPX Index Volatility Swap - 16.10.2020	USD	50.000,00		170,65	0,00
SPX Index Volatility Swap - 20.11.2020	USD	50.000,00		-9.448,42	0,00
SPX Index Volatility Swap - 20.11.2020	USD	50.000,00		31.235,61	0,00
SPX Index Volatility Swap - 20.11.2020	USD	50.000,00		-34.987,83	0,00
SPX Index Volatility Swap - 20.11.2020	USD	50.000,00		-23.290,32	0,00
SPX Index Volatility Swap - 20.11.2020	USD	50.000,00		2.795,57	0,00
SPX Index Volatility Swap - 20.11.2020	USD	50.000,00		-36.612,76	0,00
SPX Index Volatility Swap - 20.11.2020	USD	50.000,00		-603,07	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		-233.257,49	-0,02
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		-237.361,90	-0,02
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		-241.390,09	-0,02
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		-300.009,53	-0,02
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		28.005,46	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	75.000,00		168.526,30	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		106.448,11	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		62.318,55	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		10.152,26	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		-264,70	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		-6.189,69	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	75.000,00		183.257,90	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		76.899,86	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		114.602,60	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		98.147,28	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	75.000,00		224.996,03	0,02
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		94.828,35	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		318.560,55	0,03
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		161.309,83	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		80.436,14	0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		42.700,48	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	75.000,00		-43.273,64	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		-156.571,46	-0,01
SX5E Index Volatility Swap - 16.10.2020	EUR	50.000,00		-203.185,24	-0,02
SX5E Index Volatility Swap - 20.11.2020	EUR	50.000,00		41.699,60	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 20.11.2020	EUR	50.000,00		29.789,03	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 20.11.2020	EUR	50.000,00		-12.652,49	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 20.11.2020	EUR	50.000,00		59.295,36	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 20.11.2020	EUR	50.000,00		50.023,00	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 20.11.2020	EUR	50.000,00		6.436,89	0,00
SX5E Index Volatility Swap - 20.11.2020	EUR	50.000,00		-36.672,19	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>2.061.508,56</b>	<b>0,16</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>2.087.373,18</b>	<b>0,17</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>1.289.400.051,38</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones				
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	93,00	100,11	100,38
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0S/ISIN: LU1602092329	--	99,54	100,12
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	944,52	1.014,16	1.010,52
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	935,20	1.000,61	997,03
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	930,69	999,64	996,45
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	920,20	990,06	991,95
- Clase P2 (EUR) (distribución)	WKN: A2D QAE/ISIN: LU1597244927	917,19	990,13	991,95
- Clase P7 (EUR) (distribución)	WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	93,07	99,97	99,65
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	93,09	100,05	99,84
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	93,21	99,81	99,56
- Clase YT (H-GBP) (acumulación)	WKN: A2P T2K/ISIN: LU2068227755	54,01	--	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	980,89	1.028,01	--
Acciones en circulación		4.717.760	1.622.185	2.568.222
- Clase AT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	810.403	106.050	81.017
- Clase CT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D Q0S/ISIN: LU1602092329	--	10	10
- Clase I (EUR) (distribución)	WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	653.538	726.161	852.127
- Clase IT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	292.442	139.053	209.710
- Clase P (EUR) (distribución)	WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	2.394	5.417	5.462
- Clase PT2 (EUR) (acumulación)	WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	53.248	46.063	56.805
- Clase P2 (EUR) (distribución)	WKN: A2D QAE/ISIN: LU1597244927	50	65	65
- Clase P7 (EUR) (distribución)	WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	2.853.655	536.759	1.306.726
- Clase R (EUR) (distribución)	WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	33.055	25.280	20
- Clase RT (EUR) (acumulación)	WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	16.690	33.684	56.256
- Clase YT (H-GBP) (acumulación)	WKN: A2P T2K/ISIN: LU2068227755	178	--	--
- Clase IT (H2-USD) (acumulación)	WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	2.106	3.643	--
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR		1.289,4	1.000,3	1.276,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.



**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Alemania	29,69
España	21,57
Francia	9,47
Reino Unido	9,13
Suecia	4,68
Australia	4,48
Canadá	3,34
Noruega	3,34
Suiza	2,79
Nueva Zelanda	2,19
Otros países	5,82
Otros activos netos	3,50
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	7.426.399,83
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-228.754,75
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	92.361,31
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>7.290.006,39</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-242.463,09
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-8.288.810,10
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	-27.708,42
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-8.559.606,29</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-1.269.599,90</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-1.283.276,31
- divisas	607.781,94
- contratos de divisas a plazo	-16.537,25
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-11.790.951,43
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-36.315.249,62
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-50.067.832,57</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-11.595,01
- contratos de divisas a plazo	-76.837,44
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	379.464,63
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	-2.651.850,37
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-52.428.650,76</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	1.244.292.400,43
(Precio de compra EUR 1.242.110.731,22)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	40.958.769,21
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	4.246.701,28
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	440.896,19
- préstamo de títulos-valores	24.756,57
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	3.954.663,80
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	24.257,23
<b>Activo total</b>	<b>1.293.942.444,71</b>
Pasivo bancario	-1.297.240,87
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	-446.110,54
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-881.629,45
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	-1.915.388,71
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-2.023,76
<b>Pasivo total</b>	<b>-4.542.393,33</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>1.289.400.051,38</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	1.000.260.547,66
Suscripciones	749.491.302,03
Reembolsos	-405.093.643,46
Distribución	-2.829.504,09
Resultado de las operaciones	-52.428.650,76
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>1.289.400.051,38</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	1.622.185
- emitido	3.808.455
- reembolsado	-712.880
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.717.760</b>

# Allianz Voyager Asia

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>4.668.600,89</b>	<b>73,02</b>
<b>Bonos</b>					<b>127.970,07</b>	<b>2,00</b>
<b>EE. UU.</b>					<b>127.970,07</b>	<b>2,00</b>
US912796TY52	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 31.12.2020	USD	128,0 %	99,98	127.970,07	2,00
<b>Acciones</b>					<b>3.402.712,72</b>	<b>53,22</b>
<b>Australia</b>					<b>391.118,80</b>	<b>6,12</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	Shs	3.000	AUD 29,97	63.979,95	1,00
AU000000CSL8	CSL	Shs	612	AUD 287,00	124.988,26	1,96
AU000000MQG1	Macquarie Group	Shs	830	AUD 119,57	70.621,38	1,10
AU000000NST8	Northern Star Resources	Shs	5.210	AUD 13,64	50.569,42	0,79
AU000000TLS2	Telstra	Shs	40.925	AUD 2,78	80.959,79	1,27
<b>China</b>					<b>1.265.655,54</b>	<b>19,79</b>
CNE100000GR6	Aier Eye Hospital Group -A-	Shs	5.850	CNY 51,42	44.124,71	0,69
CNE100000F01	CanSino Biologics -H-	Shs	2.000	HKD 164,40	42.425,53	0,66
CNE100000M1	China Merchants Bank -H-	Shs	14.000	HKD 36,55	66.025,38	1,03
HK0883013259	CNOOC	Shs	43.000	HKD 7,45	41.335,22	0,65
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings	Shs	12.000	HKD 49,85	77.186,60	1,21
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting -A-	Shs	3.552	CNY 102,95	53.640,56	0,84
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group -A-	Shs	6.000	CNY 32,90	28.956,17	0,45
CNE000000Y37	Jinyu Bio-Technology -A-	Shs	16.100	CNY 27,00	63.765,18	1,00
CNE0000018R8	Kweichow Moutai -A-	Shs	400	CNY 1.668,50	97.899,43	1,53
KYG532241042	KWG Group Holdings	Shs	16.000	HKD 13,22	27.292,73	0,43
CNE100003PG4	Pharmaron Beijing -H-	Shs	4.000	HKD 96,40	49.754,52	0,78
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group of China -H-	Shs	6.500	HKD 79,50	66.676,99	1,04
CNE000000MK0	Shanghai Jinjiang International Hotels -A-	Shs	10.000	CNY 40,77	59.804,61	0,93
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics -A-	Shs	1.200	CNY 348,00	61.256,82	0,96
KYG8245V1023	Smooere International Holdings	Shs	14.000	HKD 34,95	63.135,08	0,99
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	3.200	HKD 511,50	211.198,64	3,30
CNE100000QJ2	Venustech Group -A-	Shs	9.997	CNY 34,53	50.636,10	0,79
KYG970081090	Wuxi Biologics Cayman	Shs	2.000	HKD 188,60	48.670,65	0,76
KYG9830T1067	Xiaomi -B-	Shs	19.200	HKD 20,45	50.662,90	0,79
KYG984191075	Yihai International Holding	Shs	2.000	HKD 120,90	31.199,80	0,49
US98850P1093	Yum China Holdings	Shs	582	USD 51,56	30.007,92	0,47
<b>Hong Kong</b>					<b>448.077,11</b>	<b>7,01</b>
HK0000069689	AIA Group	Shs	10.400	HKD 75,90	101.852,25	1,59
KYG210961051	China Mengniu Dairy	Shs	13.000	HKD 36,30	60.889,93	0,95
KYG2113L1068	China Resources Cement Holdings	Shs	20.000	HKD 10,58	27.303,05	0,43
KYG2108Y1052	China Resources Land	Shs	6.000	HKD 34,90	27.019,18	0,42
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	3.200	HKD 361,80	149.387,42	2,34
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing	Shs	46.000	HKD 5,60	33.238,50	0,52
HK0000608585	New World Development	Shs	10.000	HKD 37,50	48.386,78	0,76
<b>Japón</b>					<b>323.279,54</b>	<b>5,06</b>
JP3128800004	Anritsu	Shs	1.500	JPY 2.393,00	33.973,78	0,53
JP3899600005	Mitsubishi Estate	Shs	1.500	JPY 1.587,00	22.530,88	0,35
JP3914400001	Murata Manufacturing	Shs	500	JPY 6.773,00	32.052,43	0,50
JP3733000008	NEC	Shs	500	JPY 6.140,00	29.056,84	0,46
JP3720800006	NSK	Shs	3.700	JPY 801,00	28.050,73	0,44
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings	Shs	1.000	JPY 2.450,00	23.188,68	0,36
JP3970300004	Recruit Holdings	Shs	800	JPY 4.160,00	31.498,75	0,49
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	Shs	300	JPY 13.685,00	38.857,60	0,61
JP3435000009	Sony	Shs	400	JPY 8.032,00	30.408,40	0,48
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	900	JPY 3.744,00	31.892,48	0,50
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	Shs	500	JPY 4.600,00	21.768,97	0,34
<b>Corea del Sur</b>					<b>457.944,17</b>	<b>7,16</b>
KR7035720002	Kakao	Shs	257	KRW 364.500,00	80.099,62	1,25

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
KR7051910008	LG Chem	Shs	146	KRW 654.000,00	81.645,15	1,28
KR7005930003	Samsung Electronics	Shs	4.526	KRW 58.200,00	225.235,74	3,52
KR7000660001	SK Hynix	Shs	988	KRW 84.000,00	70.963,66	1,11
<b>Taiwán</b>					<b>377.770,87</b>	<b>5,91</b>
TW0002345006	Accton Technology	Shs	12.000	TWD 222,50	92.189,77	1,44
TW0005269005	ASMedia Technology	Shs	1.000	TWD 1.455,00	50.238,24	0,79
TW0002454006	MediaTek	Shs	4.000	TWD 607,00	83.833,99	1,31
KYG6892A1085	Parade Technologies	Shs	2.000	TWD 1.050,00	72.508,80	1,13
TW0006278005	Taiwan Surface Mounting Technology	Shs	8.000	TWD 104,00	28.727,30	0,45
TW0006274004	Taiwan Union Technology	Shs	13.000	TWD 112,00	50.272,77	0,79
<b>Tailandia</b>					<b>138.866,69</b>	<b>2,17</b>
TH9829010015	Sri Trang Gloves Thailand	Shs	48.000	THB 77,50	117.461,32	1,84
TH3871010Z19	WHA	Shs	238.700	THB 2,84	21.405,37	0,33
<b>Acciones de participación</b>					<b>973.767,21</b>	<b>15,23</b>
<b>China</b>					<b>348.604,55</b>	<b>5,45</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	766	USD 276,93	212.128,38	3,32
US47215P1066	JD.com (ADR's)	Shs	566	USD 75,16	42.540,56	0,66
US8740801043	TAL Education Group (ADR's)	Shs	1.257	USD 74,73	93.935,61	1,47
<b>India</b>					<b>292.069,12</b>	<b>4,57</b>
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	1.172	USD 48,96	57.381,12	0,90
US7594701077	Reliance Industries (GDR's)	Shs	3.860	USD 60,80	234.688,00	3,67
<b>Irlanda</b>					<b>115.152,97</b>	<b>1,80</b>
AU000000JHX1	James Hardie Industries (CDI's)	Shs	4.883	AUD 33,14	115.152,97	1,80
<b>Taiwán</b>					<b>217.940,57</b>	<b>3,41</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing (ADR's)	Shs	2.707	USD 80,51	217.940,57	3,41
<b>REITs (Sociedades de inversión inmobiliaria)</b>					<b>164.150,89</b>	<b>2,57</b>
<b>Australia</b>					<b>107.248,03</b>	<b>1,68</b>
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Shs	8.401	AUD 17,94	107.248,03	1,68
<b>Hong Kong</b>					<b>56.902,86</b>	<b>0,89</b>
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	Shs	7.000	HKD 63,00	56.902,86	0,89
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>4.668.600,89</b>	<b>73,02</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>1.802.028,40</b>	<b>28,18</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>1.802.028,40</b>	<b>28,18</b>
	State Street Bank International GmbH. Luxembourg Branch	USD			985.357,33	15,41
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			816.671,07	12,77
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>1.802.028,40</b>	<b>28,18</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>2.436,99</b>	<b>0,04</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>2.436,99</b>	<b>0,04</b>
<b>Futuros de índices vendidos</b>				<b>2.436,99</b>	<b>0,04</b>
Hang Seng China Enterprises Index Futures 10/20	Ctr	-25	HKD 9.380,000	6.612,86	0,10
Hang Seng Index Futures 10/20	Ctr	-1	HKD 23.430,000	393,55	0,01
KOSPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	-5	KRW 309,950	2.992,73	0,05
MSCI Taiwan Index Futures 10/20	Ctr	-11	USD 493,000	-11.770,00	-0,18
Nikkei 225 (SGX) Index Futures 12/20	Ctr	-3	JPY 23.205,000	-2.891,49	-0,05
SGX Nifty 50 Index Futures 10/20	Ctr	-8	USD 11.258,000	944,00	0,01
SPI 200 Index Futures 12/20	Ctr	-5	AUD 5.802,000	6.155,34	0,10
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>-77.178,10</b>	<b>-1,21</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>-76.834,66</b>	<b>-1,20</b>
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	USD	-6.176.535		-76.834,66	-1,20

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Contratos por diferencias</b>				<b>-343,44</b>	<b>-0,01</b>
<b>Contratos por diferencias adquiridos</b>				<b>-2.698,06</b>	<b>-0,04</b>
AIA Group	Shs	3.300	HKD 76,150	-766,45	-0,01
Casetek Holdings	Shs	12.000	USD 2,962	159,20	0,00
COMSYS Holdings	Shs	1.100	JPY 2.985,000	406,04	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	Shs	600	HKD 359,000	-712,25	-0,01
Luye Pharma Group	Shs	44.000	HKD 4,500	-510,96	-0,01
Seria	Shs	800	JPY 4.420,000	-605,75	-0,01
Sony	Shs	400	JPY 8.200,000	-15,14	0,00
Sundrug	Shs	800	JPY 4.100,000	567,89	0,01
Zijin Mining Group -H-	Shs	22.000	HKD 4,920	-1.220,64	-0,02
<b>Contratos por diferencias vendidos</b>				<b>2.354,62</b>	<b>0,03</b>
Advantest	Shs	-700	JPY 5.140,000	530,03	0,01
Angang Steel -H-	Shs	-56.000	HKD 2,080	361,29	0,01
Catcher Technology	Shs	-3.000	USD 6,052	197,65	0,00
Hang Seng Bank	Shs	-1.700	HKD 112,900	241,29	0,00
Isetan Mitsukoshi Holdings	Shs	-3.900	JPY 547,000	221,48	0,00
Nishimatsu Construction	Shs	-1.700	JPY 2.133,000	-225,26	0,00
Singapore Exchange	Shs	-3.400	USD 6,667	-394,43	-0,01
Sino Biopharmaceutical	Shs	-22.500	HKD 8,410	1.422,57	0,02
Takashimaya	Shs	-2.600	JPY 827,000	0,00	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>-74.741,11</b>	<b>-1,17</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	USD			<b>-2.235,64</b>	<b>-0,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	USD			<b>6.393.652,54</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones		
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 47U/ISIN: LU1877639085	1.144,87	973,33
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P BV0/ISIN: LU1936792263	1.196,33	992,49
Acciones en circulación	4.802	4.988
- Clase I (H2-EUR) (distribución) WKN: A2N 47U/ISIN: LU1877639085	4.500	4.500
- Clase IT (USD) (acumulación) WKN: A2P BV0/ISIN: LU1936792263	302	488
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	6,4	5,3

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Valores de renta variable de China	19,79
Valores de renta variable de Corea del Sur	7,16
Valores de renta variable de Hong Kong	7,01
Valores de renta variable de Australia	6,12
Valores de renta variable de Taiwán	5,91
Acciones de participación de China	5,45
Valores de renta variable de Japón	5,06
Acciones participativas India	4,57
Acciones participativas Taiwán	3,41
Valores de renta variable de Tailandia	2,17
Bonos EE. UU.	2,00
Acciones participativas Irlanda	1,80
REIT otros países	2,57
Otros activos netos	26,98
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.946,65
- tipo de interés negativo	-671,23
Ingresos por dividendos	67.882,29
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	3.382,09
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>72.539,80</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-1.278,13
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	-2.613,69
Taxe d'Abonnement	-556,95
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-87.733,30
Gastos por	
- dividendos por contratos por diferencias	-3.328,90
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros gastos	-359,34
<b>Gastos totales</b>	<b>-95.870,31</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-23.330,51</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-298.944,92
- divisas	7.413,31
- contratos de divisas a plazo	205.843,25
- operaciones de opciones	-7.104,66
- operaciones de valores	303.921,01
- Operaciones CFD	27.714,34
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>215.511,82</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	9.937,57
- divisas	13.136,72
- contratos de divisas a plazo	68.554,81
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	1.029.258,16
- Operaciones CFD	-173,92
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.336.225,16</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	4.668.600,89
(Precio de compra USD 3.721.489,16)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	1.802.028,40
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	8.084,15
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	17.098,48
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	4.107,44
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>6.499.919,36</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	-36,20
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-10.283,59
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-14.661,49
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	-4.450,88
- contratos de divisas a plazo	-76.834,66
<b>Pasivo total</b>	<b>-106.266,82</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>6.393.652,54</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	5.274.003,63
Suscripciones	7.311,91
Reembolsos	-199.381,52
Distribución	-24.506,64
Resultado de las operaciones	1.336.225,16
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>6.393.652,54</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.988
- emitido	7
- reembolsado	-193
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>4.802</b>

# IndexManagement Balance

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>11.387.000,29</b>	<b>98,96</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>471.722,70</b>	<b>4,10</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	1.838 EUR	256,65	471.722,70	4,10
<b>Irlanda</b>					<b>6.307.171,58</b>	<b>54,81</b>
IE00BMW3NY56	Invesco Markets PLC - Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	3.425 EUR	138,80	475.390,00	4,13
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	10.173 EUR	46,67	474.723,05	4,13
IE00B4WXJJ64	iShares III PLC - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	4.985 EUR	134,43	670.108,63	5,82
IE00B3F81R35	iShares III PLC - iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	3.761 EUR	133,68	502.751,68	4,37
IE00BCRY6227	iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090%)	Shs	270 USD	100,45	23.163,93	0,20
IE00BCRY6557	iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	2.388 EUR	100,18	239.229,84	2,08
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,500%)	Shs	105.171 USD	5,74	515.322,86	4,48
IE00B52MJY50	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	689 USD	138,39	81.437,13	0,71
IE00BJXT3C94	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF-USD A(acc)-EUR - (0,220%)	Shs	57.113 EUR	9,79	558.907,82	4,86
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,120%)	Shs	11.889 EUR	54,00	642.053,56	5,58
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,120%)	Shs	22.565 EUR	27,60	622.703,74	5,41
IE00BG370F43	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Shs	12.925 EUR	43,85	566.761,25	4,92
IE00BZ036J45	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,210%)	Shs	62.364 EUR	14,99	934.618,09	8,12
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.608.106,01</b>	<b>40,05</b>
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,230%)	Shs	3.485 EUR	106,98	372.825,30	3,24
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF -A- EUR - (0,150%)	Shs	50 EUR	214,25	10.712,50	0,09
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	2.154 EUR	213,88	460.692,14	4,00
LU1048317025	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF -A- EUR (hedged) - (0,230%)	Shs	36.120 EUR	19,96	720.882,96	6,27
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0,280%)	Shs	5.160 EUR	90,63	467.650,80	4,07
LU0839027447	Xtrackers - Nikkei 225 UCITS ETF -1D- EUR - (0,090%)	Shs	12.508 EUR	19,48	243.680,86	2,12
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Shs	17.379 USD	62,16	922.644,38	8,02
LU0290359032	Xtrackers II - iTraxx Crossover Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,240%)	Shs	1.308 EUR	188,24	246.217,92	2,14
LU0677077884	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Shs	40.728 USD	14,80	514.643,63	4,47
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	5.184 EUR	125,03	648.155,52	5,63
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>11.387.000,29</b>	<b>98,96</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>125.847,26</b>	<b>1,09</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>125.847,26</b>	<b>1,09</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			125.847,26	1,09
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>125.847,26</b>	<b>1,09</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>3.818,21</b>	<b>0,03</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>3.818,21</b>	<b>0,03</b>
Sold EUR / Bought USD - 24 Feb 2021	EUR	-221.638,34		-8.837,16	-0,08
Sold USD / Bought EUR - 15 Dec 2020	USD	-335.000,00		-1.275,05	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 24 Feb 2021	USD	-250.000,00		13.930,42	0,12
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>3.818,21</b>	<b>0,03</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-9.798,34</b>	<b>-0,08</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>11.506.867,42</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	104,58	103,91	98,77
Acciones en circulación	110.027	100.460	100.000
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	110.027	100.460	100.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	11,5	10,4	9,9

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos internacionales	31,25
Valores de renta variable internacionales	23,87
Valores de renta variable de Europa	16,42
Bonos de Europa	12,09
Bonos de la zona euro	11,23
Valores de renta variable de la zona euro	4,10
Otros activos netos	1,04
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	67,91
- tipo de interés negativo	-1.401,30
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	121.717,08
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>120.383,69</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.214,73
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-108.094,58
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-110.933,99</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>9.449,70</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	238.571,98
- divisas	7.224,38
- contratos de divisas a plazo	-25.179,04
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-49.481,74
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>180.585,28</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-684,69
- contratos de divisas a plazo	3.818,21
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-83.127,18
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>100.591,62</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	11.387.000,29
(Precio de compra EUR 11.073.353,22)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	125.847,26
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	493,87
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	13.930,42
<b>Activo total</b>	<b>11.527.271,84</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-10.292,21
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-10.112,21
<b>Pasivo total</b>	<b>-20.404,42</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>11.506.867,42</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.438.435,61
Suscripciones	1.108.436,64
Reembolsos	-105.645,81
Distribución	-34.950,64
Resultado de las operaciones	100.591,62
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>11.506.867,42</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	100.460
- emitido	10.574
- reembolsado	-1.007
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>110.027</b>



# IndexManagement Chance

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>11.081.947,70</b>	<b>98,55</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>849.768,15</b>	<b>7,56</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	3.311 EUR	256,65	849.768,15	7,56
<b>Irlanda</b>					<b>5.287.955,96</b>	<b>47,03</b>
IE00BMW3NY56	Invesco Markets PLC - Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	6.244 EUR	138,80	866.667,20	7,71
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	18.400 EUR	46,67	858.636,00	7,64
IE00BCRY6227	iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090%)	Shs	180 USD	100,45	15.442,62	0,14
IE00BCRY6557	iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	94 EUR	100,18	9.416,92	0,08
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,500%)	Shs	30.574 USD	5,74	149.808,23	1,33
IE00B52MJY50	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	1.227 USD	138,22	144.848,50	1,29
IE00BJXT3C94	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF-USD A(acc)-EUR - (0,220%)	Shs	103.450 EUR	9,79	1.012.361,70	9,00
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,120%)	Shs	6.430 EUR	54,00	347.245,72	3,09
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,120%)	Shs	10.651 EUR	27,60	293.925,00	2,61
IE00BG370F43	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Shs	24.353 EUR	43,85	1.067.879,05	9,50
IE00BZ036J45	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,210%)	Shs	34.813 EUR	14,99	521.725,02	4,64
<b>Luxemburgo</b>					<b>4.944.223,59</b>	<b>43,96</b>
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,230%)	Shs	6.336 EUR	106,98	677.825,28	6,03
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0,150%) (traded in France)	Shs	3.957 EUR	213,88	846.313,27	7,52
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0,150%) (traded in Germany)	Shs	46 EUR	214,25	9.855,50	0,09
LU1681049018	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi S&P 500 UCITS ETF USD - (0,150%)	Shs	15.996 USD	61,86	845.131,09	7,51
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0,280%)	Shs	9.382 EUR	90,63	850.290,66	7,56
LU0839027447	Xtrackers - Nikkei 225 UCITS ETF -1D- EUR - (0,090%)	Shs	22.252 EUR	19,48	433.513,46	3,85
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Shs	15.814 USD	62,16	839.559,14	7,47
LU0290359032	Xtrackers II - iTraxx Crossover Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,240%)	Shs	430 EUR	188,24	80.943,20	0,72
LU0677077884	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Shs	12.533 USD	14,80	158.368,42	1,41
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	1.619 EUR	125,03	202.423,57	1,80
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>11.081.947,70</b>	<b>98,55</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>169.094,02</b>	<b>1,50</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>169.094,02</b>	<b>1,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			101.594,92	0,90
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			67.499,10	0,60
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>169.094,02</b>	<b>1,50</b>

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados cotizados</b>				<b>-6.194,31</b>	<b>-0,05</b>
<b>Operaciones de futuros</b>				<b>-6.194,31</b>	<b>-0,05</b>
<b>Futuros de índices adquiridos</b>					
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/20	Ctr	9	EUR 3.188,00	-6.000,00	-0,05
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/20	Ctr	1	USD 1.071,10	-1.259,77	-0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	Ctr	2	USD 3.333,70	1.065,46	0,01
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>10.417,94</b>	<b>0,09</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>10.417,94</b>	<b>0,09</b>
Sold EUR / Bought USD - 24 Feb 2021	EUR	-496.469,88		-19.795,23	-0,18
Sold USD / Bought EUR - 15 Dec 2020	USD	-110.000,00		-990,97	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 24 Feb 2021	USD	-560.000,00		31.204,14	0,28
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>4.223,63</b>	<b>0,04</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>-10.369,50</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>11.244.895,85</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	106,05	105,97	101,71
Acciones en circulación	106.035	100.776	100.152
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	106.035	100.776	100.152
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	11,2	10,7	10,2

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Valores de renta variable internacionales	44,65
Valores de renta variable de Europa	30,52
Bonos internacionales	9,40
Valores de renta variable de la zona euro	7,56
Bonos de Europa	3,81
Bonos de la zona euro	2,61
Otros activos netos	1,45
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	354,02
- tipo de interés negativo	-1.123,09
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	67.725,67
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>66.956,60</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.325,25
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-107.604,37
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-110.554,30</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-43.597,70</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	258.094,60
- divisas	9.015,38
- contratos de divisas a plazo	-17.570,54
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-55.275,01
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>150.666,73</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-6.194,31
- divisas	-1.085,21
- contratos de divisas a plazo	10.417,94
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-106.139,10
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>47.666,05</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	11.081.947,70
(Precio de compra EUR 10.732.163,18)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	169.094,02
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	261,55
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	1.065,46
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	31.204,14
<b>Activo total</b>	<b>11.283.572,87</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-10.631,05
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	-7.259,77
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-20.786,20
<b>Pasivo total</b>	<b>-38.677,02</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>11.244.895,85</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el  
31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.678.753,98
Suscripciones	742.531,10
Reembolsos	-190.769,71
Distribución	-33.285,57
Resultado de las operaciones	47.666,05
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>11.244.895,85</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	100.776
- emitido	6.942
- reembolsado	-1.683
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>106.035</b>

# IndexManagement Substanz

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>10.862.750,03</b>	<b>99,06</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>224.312,10</b>	<b>2,05</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	874 EUR	256,65	224.312,10	2,05
<b>Irlanda</b>					<b>6.778.775,98</b>	<b>61,81</b>
IE00BMW3NY56	Invesco Markets PLC - Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	1.629 EUR	138,80	226.105,20	2,06
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	4.700 EUR	46,67	219.325,50	2,00
IE00B3F81R35	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	5.078 EUR	133,62	678.522,36	6,19
IE00B4WXJJ64	iShares III PLC - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	6.388 EUR	134,43	858.706,90	7,83
IE00BCRY6227	iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090%)	Shs	337 USD	100,45	28.912,02	0,26
IE00BCRY6557	iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	6.547 EUR	100,18	655.878,46	5,98
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,500%)	Shs	132.692 USD	5,74	650.171,82	5,93
IE00B52MJY50	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	295 USD	138,39	34.867,86	0,32
IE00BJXT3C94	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF-USD A(acc)-EUR - (0,220%)	Shs	27.164 EUR	9,79	265.826,90	2,42
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,120%)	Shs	14.610 EUR	54,00	788.998,44	7,19
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,120%)	Shs	33.324 EUR	27,60	919.609,10	8,39
IE00BG370F43	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Shs	6.061 EUR	43,85	265.774,85	2,42
IE00BZ036J45	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,210%)	Shs	79.143 EUR	14,99	1.186.076,57	10,82
<b>Luxemburgo</b>					<b>3.859.661,95</b>	<b>35,20</b>
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,230%)	Shs	1.655 EUR	106,98	177.051,90	1,61
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	1.048 EUR	213,88	224.143,62	2,04
LU1048317025	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF -A- EUR (hedged) - (0,230%)	Shs	45.011 EUR	19,96	898.329,54	8,19
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0,280%)	Shs	2.454 EUR	90,63	222.406,02	2,03
LU0839027447	Xtrackers - Nikkei 225 UCITS ETF -1D- EUR - (0,090%)	Shs	6.128 EUR	19,48	119.385,70	1,09
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Shs	8.273 USD	62,16	439.210,37	4,01
LU0290359032	Xtrackers II - iTraxx Crossover Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,240%)	Shs	1.704 EUR	188,24	320.760,96	2,93
LU0677077884	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Shs	51.464 USD	14,80	650.304,95	5,93
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	6.463 EUR	125,03	808.068,89	7,37
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>10.862.750,03</b>	<b>99,06</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>112.876,85</b>	<b>1,03</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>112.876,85</b>	<b>1,03</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			112.884,90	1,03
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			-8,05	0,00
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>112.876,85</b>	<b>1,03</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>287,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>287,77</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 24 Feb 2021	EUR	-106.386,40		-4.241,83	-0,04
Sold USD / Bought EUR - 15 Dec 2020	USD	-420.000,00		-2.157,00	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 24 Feb 2021	USD	-120.000,00		6.686,60	0,06
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>287,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-9.595,03</b>	<b>-0,09</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>10.966.319,62</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	103,91	102,99	97,60
Acciones en circulación	105.533	100.385	100.000
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	105.533	100.385	100.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	11,0	10,3	9,8

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos internacionales	44,48
Bonos de Europa	16,31
Bonos de la zona euro	16,22
Valores de renta variable internacionales	11,87
Valores de renta variable de Europa	8,13
Valores de renta variable de la zona euro	2,05
Otros activos netos	0,94
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	53,02
- tipo de interés negativo	-676,64
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	147.382,16
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>146.758,54</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.139,59
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-103.878,48
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-107.642,75</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>39.115,79</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	95.278,06
- divisas	6.649,22
- contratos de divisas a plazo	-16.861,69
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	9.757,33
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>133.938,71</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-502,09
- contratos de divisas a plazo	287,77
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-6.266,97
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>127.457,42</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	10.862.750,03
(Precio de compra EUR 10.571.714,75)	
Depósitos a plazo	0,00
depósitos bancarios	112.876,85
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	626,90
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	83,27
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	6.686,60
<b>Activo total</b>	<b>10.983.023,65</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-10.305,20
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-6.398,83
<b>Pasivo total</b>	<b>-16.704,03</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>10.966.319,62</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.338.970,65
Suscripciones	541.872,17
Reembolsos	-7.347,79
Distribución	-34.632,83
Resultado de las operaciones	127.457,42
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>10.966.319,62</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	100.385
- emitido	5.218
- reembolsado	-70
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>105.533</b>

# IndexManagement Wachstum

## Cartera de inversiones a 30.09.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>12.825.260,85</b>	<b>98,79</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
<b>Alemania</b>					<b>806.137,65</b>	<b>6,21</b>
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF EUR - (0,300%)	Shs	3.141 EUR	256,65	806.137,65	6,21
<b>Irlanda</b>					<b>6.122.661,54</b>	<b>47,16</b>
IE00BMW3NY56	Invesco Markets PLC - Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF EUR - (0,450%)	Shs	5.802 EUR	138,80	805.317,60	6,20
IE00B52VJ196	iShares II PLC - iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	17.297 EUR	46,67	807.164,51	6,22
IE00B3F81R35	iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%)	Shs	4.012 EUR	133,62	536.083,44	4,13
IE00B4WXJJ64	iShares III PLC - iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	2.160 EUR	134,43	290.358,00	2,24
IE00BCRY6227	iShares IV plc - iShares \$ Ultrashort Bond UCITS ETF - GBP - (0,090%)	Shs	311 USD	100,45	26.681,42	0,20
IE00BCRY6557	iShares IV plc - iShares Euro Ultrashort Bond UCITS ETF EUR - (0,090%)	Shs	135 EUR	100,18	13.524,30	0,10
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,500%)	Shs	76.783 USD	5,74	376.225,72	2,90
IE00B52MJY50	iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF - USD - (0,200%)	Shs	1.188 USD	138,39	140.417,00	1,08
IE00BJXT3C94	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF-USD A(acc)-EUR - (0,220%)	Shs	96.069 EUR	9,79	940.131,23	7,24
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF - EUR - (0,120%)	Shs	5.224 EUR	54,00	282.116,90	2,17
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0,120%)	Shs	10.658 EUR	27,60	294.118,17	2,27
IE00BG370F43	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Shs	22.018 EUR	43,85	965.489,30	7,44
IE00BZ036J45	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,210%)	Shs	43.041 EUR	14,99	645.033,95	4,97
<b>Luxemburgo</b>					<b>5.896.461,66</b>	<b>45,42</b>
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0,230%)	Shs	5.862 EUR	106,98	627.116,76	4,83
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Europe UCITS ETF -A- EUR - (0,150%)	Shs	40 EUR	214,25	8.570,00	0,07
LU1681042609	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF EUR - (0,150%)	Shs	3.713 EUR	213,88	794.127,16	6,12
LU1681049018	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi S&P 500 UCITS ETF USD - (0,150%)	Shs	14.834 USD	61,86	783.738,09	6,04
LU1048317025	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF -A- EUR (hedged) - (0,230%)	Shs	31.799 EUR	19,96	634.644,44	4,89
LU0629460675	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF -A-dis- EUR - (0,280%)	Shs	8.868 EUR	90,63	803.706,84	6,19
LU0839027447	Xtrackers - Nikkei 225 UCITS ETF -1D- EUR - (0,090%)	Shs	21.658 EUR	19,48	421.941,16	3,25
LU0490618542	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF -1C- USD - (0,150%)	Shs	14.666 USD	62,16	778.612,26	6,00
LU0290359032	Xtrackers II - iTraxx Crossover Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,240%)	Shs	1.001 EUR	188,24	188.428,24	1,45
LU0677077884	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Shs	29.842 USD	14,80	377.086,90	2,90
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0,100%)	Shs	3.827 EUR	125,03	478.489,81	3,68
<b>Participaciones de inversión</b>					<b>12.825.260,85</b>	<b>98,79</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>160.933,35</b>	<b>1,24</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>160.933,35</b>	<b>1,24</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			160.933,35	1,24
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>160.933,35</b>	<b>1,24</b>

**Cartera de inversiones a 30.09.2020**

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>7.175,16</b>	<b>0,06</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>7.175,16</b>	<b>0,06</b>
Sold EUR / Bought USD - 24 Feb 2021	EUR	-354.621,34		-14.139,45	-0,11
Sold USD / Bought EUR - 15 Dec 2020	USD	-250.000,00		-974,06	0,00
Sold USD / Bought EUR - 24 Feb 2021	USD	-400.000,00		22.288,67	0,17
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>7.175,16</b>	<b>0,06</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>				<b>EUR</b>	<b>-11.354,43</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>				<b>EUR</b>	<b>12.982.014,93</b>

**El Subfondo en cifras**

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	105,72	104,83	100,08
Acciones en circulación	122.793	101.044	100.000
- Clase A (EUR) (distribución) WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	122.793	101.044	100.000
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	0,0	10,6	10,0

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Valores de renta variable internacionales	35,88
Valores de renta variable de Europa	24,80
Bonos internacionales	19,64
Bonos de Europa	7,75
Valores de renta variable de la zona euro	6,21
Bonos de la zona euro	4,51
Otros activos netos	1,21
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	79,27
- tipo de interés negativo	-1.506,73
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	92.988,72
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>91.561,26</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.153,41
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-112.718,41
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-624,68
<b>Gastos totales</b>	<b>-115.496,50</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-23.935,24</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	387.167,96
- divisas	5.278,71
- contratos de divisas a plazo	-31.684,69
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-149.099,28
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>187.727,46</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-700,08
- contratos de divisas a plazo	7.175,16
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-106.923,83
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>87.278,71</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	12.825.260,85
(Precio de compra EUR 12.526.999,93)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	160.933,35
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	219,66
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	22.288,67
<b>Activo total</b>	<b>13.008.702,53</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-11.574,09
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-15.113,51
<b>Pasivo total</b>	<b>-26.687,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>0,00</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	10.592.550,13
Suscripciones	2.375.394,32
Reembolsos	-38.374,18
Distribución	-34.834,05
Resultado de las operaciones	87.278,71
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>12.982.014,93</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	101.044
- emitido	22.115
- reembolsado	-366
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>122.793</b>

# Informe de liquidación

## Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond

### Cartera de inversiones a 04.05.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 04.05.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>13.676.735,68</b>	<b>99,20</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>13.676.735,68</b>	<b>99,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			13.676.735,68	99,20
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>13.676.735,68</b>	<b>99,20</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Derivados</b>					
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.					
<b>Derivados extrabursátiles</b>				<b>118.392,13</b>	<b>0,86</b>
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>				<b>118.392,13</b>	<b>0,86</b>
Sold USD / Bought SGD - 06 May 2020	USD	-57.856,19		483,34	0,00
Sold USD / Bought EUR - 06 May 2020	USD	-11.182.001,91		117.908,79	0,86
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>118.392,13</b>	<b>0,86</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>		USD		-7.834,42	-0,06
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>		USD		<b>13.787.293,39</b>	<b>100,00</b>

### El Subfondo en cifras

	04.05.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A F4Z/ISIN: LU1381296240	88,78	99,08	95,76
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D GWV/ISIN: LU1522996484	900,51	1.007,29	973,65
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D WTD/ISIN: LU1670756144	880,61	986,01	950,66
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D YEH/ISIN: LU1692971697	956,20	1.025,13	952,76
- Clase W (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D WZ6/ISIN: LU1677193762	933,34	1.028,92	970,89
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2D WTK/ISIN: LU1670756904	949,68	1.043,07	976,69
Acciones en circulación			
- Clase A (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A F4Z/ISIN: LU1381296240	16.025	56.270	58.279
- Clase P10 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2D GWV/ISIN: LU1522996484	2.843	3.413	3.676
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D WTD/ISIN: LU1670756144	23	3.795	10.260
- Clase W (H-EUR) (distribución) WKN: A2D WTD/ISIN: LU1670756144	12	11	18.000
- Clase WT (H2-EUR) (acumulación) WKN: A2D YEH/ISIN: LU1692971697	10.517	40.607	4
- Clase W (H2-SGD) (distribución) WKN: A2D WZ6/ISIN: LU1677193762	91	72	16
- Clase W (USD) (distribución) WKN: A2D WTK/ISIN: LU1670756904	2.539	8.372	26.324
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	13,8	58,9	57,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

### Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Efectivo	99,20
Otros activos netos	0,80
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.



**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	861.831,04
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	5.964,94
- tipo de interés negativo	-44,66
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>867.751,32</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	-5.292,14
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.722,58
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-113.720,05
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	-359,34
<b>Gastos totales</b>	<b>-121.094,11</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>746.657,21</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-180.641,29
- divisas	-50.548,73
- contratos de divisas a plazo	-462.213,78
- operaciones de opciones	-117.359,53
- operaciones de valores	-2.512.700,40
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>-2.576.806,52</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-18.159,78
- divisas	71,81
- contratos de divisas a plazo	497.264,62
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-437.922,30
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>-2.535.552,17</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	0,00
(Precio de compra EUR 89.203.563.507,46)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	13.676.735,68
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	118.392,13
<b>Activo total</b>	<b>13.795.127,81</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-7.834,42
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-7.834,42</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>13.787.293,39</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	58.865.848,21
Suscripciones	69.464,16
Reembolsos	-42.095.896,68
Distribución	-516.570,13
Resultado de las operaciones	-2.535.552,17
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>13.787.293,39</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	56.270
- emitido	105
- reembolsado	-40.350
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>16.025</b>

# Informe de liquidación

## Allianz Market Neutral Asian Equity

### Cartera de inversiones a 26.08.2020

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 26.08.2020	Precio	Valor de mercado en USD	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>						
<b>Depósitos en entidades financieras</b>						
<b>Depósitos a la vista</b>						
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			9.062.610,20	100,45
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	USD			9.057.798,77	100,39
					4.811,43	0,05
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>						
					<b>9.062.610,20</b>	<b>100,45</b>

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo	
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados extrabursátiles</b>						
<b>Operaciones de divisas a plazo</b>						
Sold EUR / Bought USD - 31 Aug 2020	EUR	-5.611.625,70		-190,81	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 31 Aug 2020	USD	-6.647.285,39		-18.403,38	-0,21	
<b>Inversiones en derivados</b>						
					<b>-18.594,19</b>	<b>-0,21</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>						
					<b>USD -21.642,59</b>	<b>-0,24</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>						
					<b>USD 9.022.373,42</b>	<b>100,00</b>

### El Subfondo en cifras

	26.08.2020	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase AT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A EDE/ISIN: LU1363153666	107,87	102,91	101,84
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XP/ISIN: LU1304666644	1.009,54	942,87	929,27
- Clase W93 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A JLV/ISIN: LU1548503686	111.324,23	97.519,84	105.873,43
- Clase I13 (USD) (distribución) WKN: A1J XRM/ISIN: LU0901926393	1.121,96	967,37	1.023,81
- Clase P13 (USD) (distribución) WKN: A11 0VB/ISIN: LU1049809293	1.087,12	955,02	1.011,22
Acciones en circulación			
- Clase AT13 (EUR) (acumulación) WKN: A2A EDE/ISIN: LU1363153666	1.799	857	922
- Clase IT13 (EUR) (acumulación) WKN: A14 1XP/ISIN: LU1304666644	1.718	22	1
- Clase W93 (H2-EUR) (distribución) WKN: A2A JLV/ISIN: LU1548503686	50	50	50
- Clase I13 (USD) (distribución) WKN: A1J XRM/ISIN: LU0901926393	149	3.521	4.877
- Clase P13 (USD) (distribución) WKN: A11 0VB/ISIN: LU1049809293	1	331	328
Patrimonio del Subfondo en millones de USD	9,0	9,2	11,6

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

**Desglose del Patrimonio del Subfondo**

	en %
Efectivo	100,45
Derivados	-0,21
Otros activos netos <sup>1)</sup>	-0,24
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	78.264,40
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	1.380,23
- tipo de interés negativo	-8.460,08
Ingresos por dividendos	2.707,65
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	50.616,43
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>124.508,63</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	-98.460,07
Taxe d'Abonnement	-589,66
Comisión de rendimiento	-6.093,01
Comisión única	-73.833,04
Gastos por	
- dividendos por contratos por diferencias	-48.492,34
Otros gastos	-359,34
<b>Gastos totales</b>	<b>-227.827,46</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-103.318,83</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-401.879,68
- divisas	-11.361,87
- contratos de divisas a plazo	242.777,89
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	115.448,81
- Operaciones CFD	1.477.617,94
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>1.319.284,26</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	-12.027,67
- divisas	-64,47
- contratos de divisas a plazo	143.217,18
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de valores	-1.141,46
- Operaciones CFD	-5.066,45
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>1.444.201,39</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	USD
Valores e instrumentos del mercado monetario	0,00
(Precio de compra EUR 89.203.563.507,46)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	9.062.610,20
Primas pagadas por la compra de opciones	0,00
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	6.272,91
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>9.068.883,11</b>
Pasivo bancario	0,00
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	0,00
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-27.915,50
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	0,00
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	-18.594,19
<b>Pasivo total</b>	<b>-46.509,69</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>9.022.373,42</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	USD
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	9.173.696,67
Suscripciones	3.291.762,86
Reembolsos	-4.887.287,50
Resultado de las operaciones	1.444.201,39
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>9.022.373,42</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	4.782
- emitido	11.599
- reembolsado	-12.664
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>3.717</b>



# Informe de fusión

## Allianz Structured Alpha 250

### Cartera de inversiones a 07.10.2019

ISIN	Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 07.10.2019	Precio	Valor de mercado en EUR	% del patri- monio neto del Subfondo
<b>Valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>					<b>9.108.876,47</b>	<b>72,20</b>
<b>Bonos</b>					<b>9.108.876,47</b>	<b>72,20</b>
<b>Francia</b>					<b>9.108.876,47</b>	<b>72,20</b>
FR0125375099	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 02.01.2020	EUR	1.250,0	% 100,19	1.252.418,25	9,92
FR0125218265	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 06.11.2019	EUR	1.250,0	% 100,07	1.250.830,00	9,92
FR0125692386	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 14.11.2019	EUR	1.250,0	% 100,06	1.250.730,75	9,92
FR0125692428	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2020	EUR	1.250,0	% 100,18	1.252.241,13	9,92
FR0125692360	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 16.10.2019	EUR	1.250,0	% 100,01	1.250.137,50	9,90
FR0125692410	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.12.2019	EUR	300,0	% 100,13	300.375,51	2,38
FR0125533101	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.11.2019	EUR	1.250,0	% 100,07	1.250.906,25	9,92
FR0125692394	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 27.11.2019	EUR	1.300,0	% 100,10	1.301.237,08	10,32
<b>Participaciones de inversión</b> (Ongoing Charges (including management fee) resp, Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)					<b>959.017,78</b>	<b>7,60</b>
<b>Francia</b>					<b>959.017,78</b>	<b>7,60</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3D- EUR - (0,050%)	Shs	10	EUR 94.076,69	959.017,78	7,60
<b>Inversiones en títulos-valores e instrumentos del mercado monetario</b>					<b>10.067.894,25</b>	<b>79,80</b>
<b>Depósitos en entidades financieras</b>					<b>2.625.025,83</b>	<b>20,80</b>
<b>Depósitos a la vista</b>					<b>2.625.025,83</b>	<b>20,80</b>
	State Street Bank GmbH, Luxembourg Branch	EUR			246.553,59	1,95
	Efectivo en entidades intermediarias y depósitos utilizados para garantizar derivados	EUR			2.378.472,24	18,85
<b>Inversiones en depósitos de instituciones financieras</b>					<b>2.625.025,83</b>	<b>20,80</b>
Descripción		Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 30.09.2020	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
<b>Derivados</b>						
Los valores en cartera marcados con el signo menos son posiciones cortas.						
<b>Derivados cotizados</b>					<b>79.499,53</b>	<b>0,57</b>
<b>Operaciones de opciones</b>					<b>79.499,53</b>	<b>0,57</b>
<b>Compra de opciones de compra sobre índices</b>					<b>-16.607,63</b>	<b>-0,06</b>
Call 291 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 5,37	66,03	0,00
Call 292 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 3,91	-59,54	0,00
Call 293 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 4,60	4,29	0,00
Call 293 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 5,47	94,27	0,00
Call 293 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 2,50	-129,15	0,00
Call 293 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 4,20	-0,65	0,00
Call 294 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 5,10	28,35	0,00
Call 294 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 5,25	37,42	0,00
Call 295 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 2,88	-96,28	0,00
Call 295 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 4,89	-12,50	0,00
Call 296 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 1,99	-209,81	0,00
Call 296 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 1,27	-263,06	0,00
Call 297 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 2,94	-131,62	0,00
Call 297 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 0,26	-338,74	0,00
Call 297 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	5	USD 0,82	-1.433,38	-0,01
Call 297 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 2,65	-119,18	0,00
Call 298 E-mini S&P 500 Index 10/19		Ctr	1	USD 1,65	-149,12	0,00

## Cartera de inversiones a 07.10.2019

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 07.10.2019	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 298 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	1,96	-385,65	0,00
Call 298 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	0,03	4,10	0,00
Call 298 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	2,84	-161,21	0,00
Call 299 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	2,74	-145,49	0,00
Call 299 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	5 USD	0,27	-1.783,83	-0,01
Call 301 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	4 USD	0,25	-1.185,34	-0,01
Call 301 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	4 USD	0,50	-468,96	0,00
Call 301 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	0,68	-219,25	0,00
Call 302 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	5 USD	0,13	-1.627,57	-0,01
Call 303 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	8 USD	0,02	-1.340,79	-0,01
Call 303 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,38	-329,87	0,00
Call 303 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	1,20	-73,23	0,00
Call 305 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,99	-209,28	0,00
Call 305 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,70	-193,65	0,00
Call 305 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,76	-112,40	0,00
Call 305 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	1,56	-234,56	0,00
Call 305 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	2,13	-46,49	0,00
Call 306 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	6 USD	0,31	-923,84	-0,01
Call 306 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	5 USD	0,14	-486,57	0,00
Call 306 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	5 USD	0,03	-568,44	0,00
Call 3060 S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	0,13	-589,43	0,00
Call 308 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	1,36	-76,20	0,00
Call 309 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,87	-50,62	0,00
Call 311 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,15	-81,09	0,00
Call 311 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,53	-88,26	0,00
Call 311 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,19	-73,30	0,00
Call 311 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,21	-93,32	0,00
Call 312 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,08	-379,05	0,00
Call 312 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,03	-380,50	0,00
Call 313 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,30	-96,05	0,00
Call 313 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,40	-39,63	0,00
Call 313 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	1,14	-105,50	0,00
Call 313 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	1,16	-52,27	0,00
Call 314 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,15	-76,66	0,00
Call 314 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,12	-78,38	0,00
Call 314 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,16	-78,30	0,00
Call 314 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,20	-73,32	0,00
Call 314 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	0,46	-52,11	0,00
Call 314 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	0,54	-87,08	0,00
Call 314 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	1,10	-72,98	0,00
Call 314 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	0,59	-9,10	0,00
Call 315 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,06	-278,95	0,00
Call 315 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	0,76	-114,46	0,00
Call 3150 S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	0,08	-4,50	0,00
Call 317 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	0,50	-99,21	0,00
Call 317 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	0,37	-101,24	0,00
Call 317 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	0,43	-88,26	0,00
Call 317 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	1 USD	0,46	-96,39	0,00
Call 3180 S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,13	6,76	0,00
Call 3185 S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,13	6,76	0,00
<b>Compra de opciones de venta sobre índices</b>				<b>-1.873,42</b>	<b>-0,02</b>
Put 1800 S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	0,10	-8,05	0,00
Put 1850 S&P 500 Index 10/19	Ctr	5 USD	0,10	4,28	0,00
Put 1850 S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	0,08	-2,13	0,00
Put 1900 S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,08	-1,27	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 07.10.2019

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 07.10.2019	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 1900 S&P 500 Index 10/19	Ctr	15 USD	0,10	-5,21	0,00
Put 1900 S&P 500 Index 10/19	Ctr	8 USD	0,08	-17,61	0,00
Put 1900 S&P 500 Index 10/19	Ctr	16 USD	0,08	-25,46	0,00
Put 1900 S&P 500 Index 10/19	Ctr	4 USD	0,08	-8,92	0,00
Put 1900 S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	0,08	-4,45	0,00
Put 1900 S&P 500 Index 10/19	Ctr	14 USD	0,13	31,25	0,00
Put 1900 S&P 500 Index 11/19	Ctr	1 USD	0,10	-0,03	0,00
Put 1925 S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,08	-6,60	0,00
Put 1925 S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	0,13	2,33	0,00
Put 1950 S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,08	-6,53	0,00
Put 1950 S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	0,08	-4,03	0,00
Put 1950 S&P 500 Index 10/19	Ctr	7 USD	0,08	-16,02	0,00
Put 1950 S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	0,13	-2,23	0,00
Put 1950 S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	0,10	0,21	0,00
Put 1950 S&P 500 Index 10/19	Ctr	8 USD	0,10	-0,20	0,00
Put 1975 S&P 500 Index 10/19	Ctr	3 USD	0,08	-6,65	0,00
Put 2000 S&P 500 Index 10/19	Ctr	7 USD	0,08	-7,04	0,00
Put 2000 S&P 500 Index 10/19	Ctr	4 USD	0,08	-8,87	0,00
Put 2000 S&P 500 Index 10/19	Ctr	8 USD	0,08	-17,92	0,00
Put 2000 S&P 500 Index 10/19	Ctr	10 USD	0,08	-22,59	0,00
Put 2000 S&P 500 Index 10/19	Ctr	8 USD	0,10	0,22	0,00
Put 2000 S&P 500 Index 10/19	Ctr	38 USD	0,08	-100,99	0,00
Put 2025 S&P 500 Index 10/19	Ctr	4 USD	0,10	0,31	0,00
Put 2050 S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	0,08	-4,48	0,00
Put 2050 S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	0,08	-4,48	0,00
Put 2050 S&P 500 Index 10/19	Ctr	5 USD	0,08	-11,29	0,00
Put 2050 S&P 500 Index 10/19	Ctr	4 USD	0,10	0,10	0,00
Put 2805 S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	0,20	-1.036,94	-0,01
Put 295 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	4,66	-93,14	0,00
Put 297 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	4 USD	3,70	-395,16	0,00
Put 297 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	3,42	-228,72	0,00
Put 297 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	5 USD	2,79	-777,37	-0,01
Put 298 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	3,96	-173,23	0,00
Put 298 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	4,55	90,75	0,00
Put 298 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	5,59	96,55	0,00
Put 299 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	5 USD	4,23	241,95	0,00
Put 300 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	5,07	179,33	0,00
Put 300 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	2 USD	5,38	326,94	0,00
Put 300 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	1 USD	5,55	149,97	0,00
<b>Opciones de compra sobre renta variable</b>				<b>9.327,34</b>	<b>0,06</b>
Call 28 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-1 USD	0,30	15,59	0,00
Call 29 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-3 USD	0,21	56,12	0,00
Call 29.5 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-2 USD	0,34	51,68	0,00
Call 30 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-3 USD	0,07	84,99	0,00
Call 30 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-4 USD	0,16	154,61	0,00
Call 30.5 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-3 USD	0,06	96,50	0,00
Call 30.5 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-4 USD	0,26	102,39	0,00
Call 31 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-2 USD	0,13	72,52	0,00
Call 31 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-2 USD	0,23	74,14	0,00
Call 31 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 11/19	Ctr	-2 USD	0,37	40,43	0,00
Call 31.5 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-3 USD	0,06	110,11	0,00
Call 32 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-6 USD	0,05	279,78	0,00
Call 32 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-6 USD	0,05	244,50	0,00
Call 32 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-2 USD	0,18	70,79	0,00
Call 34 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-2 USD	0,03	156,25	0,00

## Cartera de inversiones a 07.10.2019

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 07.10.2019	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 37 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-2 USD	0,02	143,40	0,00
Call 37 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-4 USD	0,05	250,69	0,00
Call 38 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-2 USD	0,05	328,41	0,00
Call 39 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-7 USD	0,04	1.049,24	0,01
Call 40 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-6 USD	0,04	838,51	0,01
Call 40 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-9 USD	0,02	457,97	0,00
Call 41 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-4 USD	0,03	534,52	0,00
Call 43 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 11/19	Ctr	-4 USD	0,12	228,79	0,00
Call 46 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 10/19	Ctr	-12 USD	0,02	913,05	0,01
Call 49 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 11/19	Ctr	-9 USD	0,07	667,28	0,01
Call 51 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 11/19	Ctr	-6 USD	0,06	520,12	0,00
Call 52 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 11/19	Ctr	-8 USD	0,05	882,19	0,01
Call 58 iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures 12/19	Ctr	-8 USD	0,13	902,77	0,01
<b>Opciones de compra sobre índices</b>				<b>28.677,45</b>	<b>0,14</b>
Call 1700 Russell 2000 Index 11/19	Ctr	-1 USD	0,30	322,74	0,00
Call 1720 Russell 2000 Index 11/19	Ctr	-1 USD	0,33	413,85	0,00
Call 22 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-9 USD	0,87	-176,67	0,00
Call 22 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-7 USD	0,25	227,67	0,00
Call 23 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-18 USD	0,10	842,59	0,01
Call 23 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-8 USD	0,75	-86,94	0,00
Call 23 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-29 USD	0,40	745,74	0,01
Call 24 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-6 USD	0,13	282,20	0,00
Call 24 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-14 USD	0,45	290,71	0,00
Call 24 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-5 USD	0,63	35,55	0,00
Call 24 CBOE Volatility Index 11/19	Ctr	-7 USD	1,10	111,50	0,00
Call 25 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-13 USD	0,28	701,41	0,01
Call 25 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-4 USD	0,55	22,50	0,00
Call 25 CBOE Volatility Index 11/19	Ctr	-15 USD	0,95	342,12	0,00
Call 26 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-45 USD	0,23	3.000,97	0,02
Call 26 CBOE Volatility Index 11/19	Ctr	-28 USD	0,85	597,49	0,00
Call 27 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-20 USD	0,20	1.257,32	0,01
Call 27 CBOE Volatility Index 11/19	Ctr	-15 USD	0,75	50,20	0,00
Call 28 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-76 USD	0,15	3.795,92	0,03
Call 28 CBOE Volatility Index 11/19	Ctr	-19 USD	0,68	427,24	0,00
Call 29 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-15 USD	0,13	950,14	0,01
Call 29 CBOE Volatility Index 11/19	Ctr	-6 USD	0,60	121,71	0,00
Call 29 CBOE Volatility Index 12/19	Ctr	-15 USD	0,80	1,94	0,00
Call 295 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-5 USD	1,82	200,37	0,00
Call 297 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-4 USD	0,03	660,99	0,01
Call 30 CBOE Volatility Index 10/19	Ctr	-11 USD	0,13	567,01	0,00
Call 30 CBOE Volatility Index 11/19	Ctr	-31 USD	0,53	706,58	0,01
Call 30 CBOE Volatility Index 12/19	Ctr	-11 USD	0,75	-14,52	0,00
Call 305 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,03	212,10	0,00
Call 305 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,22	169,77	0,00
Call 305 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,06	345,68	0,00
Call 306 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,07	405,05	0,00
Call 307 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-25 USD	0,04	1.119,84	0,01
Call 307 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-3 USD	0,03	126,94	0,00
Call 307 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,03	333,33	0,00
Call 308 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-16 USD	0,07	390,66	0,00
Call 308 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-3 USD	0,04	112,05	0,00
Call 309 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-9 USD	0,05	287,41	0,00
Call 309 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-7 USD	0,10	283,32	0,00
Call 310 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,06	36,36	0,00
Call 310 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,03	239,88	0,00

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 07.10.2019

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 07.10.2019	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Call 310 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,04	256,41	0,00
Call 310 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,05	136,11	0,00
Call 310 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,04	22,11	0,00
Call 310 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,14	126,10	0,00
Call 311 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-7 USD	0,04	179,37	0,00
Call 311 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-16 USD	0,02	260,73	0,00
Call 311 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,06	284,98	0,00
Call 312 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-13 USD	0,03	276,59	0,00
Call 312 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,04	239,88	0,00
Call 312 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,06	238,17	0,00
Call 312 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-10 USD	0,08	113,31	0,00
Call 312 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,09	152,55	0,00
Call 312 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-2 USD	0,58	60,82	0,00
Call 313 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-7 USD	0,04	229,80	0,00
Call 313 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-7 USD	0,05	291,45	0,00
Call 313 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-2 USD	0,47	60,46	0,00
Call 315 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-12 USD	0,06	303,98	0,00
Call 315 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,33	153,79	0,00
Call 3150 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	1,10	358,12	0,00
Call 316 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-12 USD	0,04	266,11	0,00
Call 316 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-18 USD	0,00	238,87	0,00
Call 3175 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	1,55	289,26	0,00
Call 318 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,13	103,64	0,00
Call 3180 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	0,60	420,93	0,00
Call 319 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,02	90,81	0,00
Call 319 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-7 USD	0,05	72,64	0,00
Call 319 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,02	61,90	0,00
Call 319 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,10	190,82	0,00
Call 3190 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-2 USD	0,50	704,27	0,01
Call 320 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-7 USD	0,03	113,89	0,00
Call 320 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,07	76,50	0,00
Call 320 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,03	51,65	0,00
Call 320 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,10	41,23	0,00
Call 321 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-9 USD	0,45	-9,75	0,00
Call 321 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-9 USD	0,40	-7,77	0,00
Call 322 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,13	108,45	0,00
Call 322 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,32	78,43	0,00
Call 322 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,11	24,67	0,00
Call 322 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,28	5,53	0,00
Call 323 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,03	53,26	0,00
Call 323 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,02	49,08	0,00
Call 323 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-3 USD	0,02	64,98	0,00
Call 323 E-mini S&P 500 Index 11/19	Ctr	-10 USD	0,03	180,53	0,00
Call 323 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,22	117,61	0,00
Call 323 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,13	3,20	0,00
Call 323 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,24	43,52	0,00
Call 324 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-9 USD	0,00	224,43	0,00
Call 325 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,15	111,01	0,00
Call 3250 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-2 USD	0,48	448,48	0,00
Call 326 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,09	101,69	0,00
Call 326 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,11	65,52	0,00
Call 326 E-mini S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	0,12	86,61	0,00
<b>Opciones de venta sobre índices</b>				<b>59.975,79</b>	<b>0,45</b>
Put 1350 Russell 2000 Index 10/19	Ctr	-1 USD	3,05	84,63	0,00
Put 1380 Russell 2000 Index 11/19	Ctr	-1 USD	13,60	-407,82	0,00

## Cartera de inversiones a 07.10.2019

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 07.10.2019	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 2300 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	1,05	1.029,34	0,01
Put 2400 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,53	1.636,16	0,01
Put 2435 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	2,15	1.705,68	0,01
Put 2460 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	2,50	1.460,78	0,01
Put 2465 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	2,55	1.676,34	0,01
Put 2475 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,85	1.589,58	0,01
Put 2485 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	2,93	1.465,53	0,01
Put 2495 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	3,10	1.417,26	0,01
Put 2500 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	1,05	1.654,55	0,01
Put 2500 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	5,65	1.345,74	0,01
Put 2530 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,75	1.329,26	0,01
Put 2530 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	3,90	1.382,70	0,01
Put 2530 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	6,75	1.113,27	0,01
Put 2535 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	4,05	1.439,47	0,01
Put 2540 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	1,40	1.500,76	0,01
Put 2540 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	4,15	1.255,45	0,01
Put 2550 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,88	1.259,41	0,01
Put 2555 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	4,65	1.214,80	0,01
Put 2560 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	1,63	1.483,81	0,01
Put 2560 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	14,60	462,15	0,00
Put 2560 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	17,50	248,59	0,00
Put 2565 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-2 USD	4,95	2.331,69	0,02
Put 2570 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	1,78	1.174,25	0,01
Put 2570 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	8,65	89,89	0,00
Put 2580 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	1,95	1.415,75	0,01
Put 2580 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	16,15	23,46	0,00
Put 2590 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	17,00	132,28	0,00
Put 2595 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	17,45	122,71	0,00
Put 260 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-8 USD	0,16	358,03	0,00
Put 2600 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	2,33	1.155,70	0,01
Put 2600 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	6,35	291,57	0,00
Put 2600 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	10,40	217,59	0,00
Put 2600 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	4,45	159,29	0,00
Put 2610 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	11,10	621,59	0,00
Put 2610 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-3 USD	18,85	-218,12	0,00
Put 2615 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-2 USD	11,40	1.037,71	0,01
Put 2615 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	19,30	-117,02	0,00
Put 2620 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	19,80	-139,39	0,00
Put 2625 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-2 USD	20,30	-432,77	0,00
Put 2630 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	12,50	111,49	0,00
Put 2630 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	20,85	-334,51	0,00
Put 2635 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	21,35	-269,41	0,00
Put 2645 S&P 500 Index 12/19	Ctr	-1 USD	22,45	-455,98	0,00
Put 2650 S&P 500 Index 11/19	Ctr	-1 USD	9,10	242,92	0,00
Put 2655 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-3 USD	0,85	4.270,82	0,03
Put 2660 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-2 USD	0,90	2.566,75	0,02
Put 2670 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-2 USD	1,00	2.669,61	0,02
Put 2670 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-2 USD	4,45	2.187,49	0,02
Put 2680 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-2 USD	1,15	2.539,07	0,02
Put 2690 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	1,28	1.216,16	0,01
Put 2690 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	5,35	986,55	0,01
Put 2700 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,28	1.500,67	0,01
Put 2710 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	1,63	1.117,73	0,01
Put 2720 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	7,15	327,36	0,00
Put 2750 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,43	676,98	0,01

Las notas a los estados financieros constituyen un componente fundamental del informe.

## Cartera de inversiones a 07.10.2019

Descripción	Acciones, divisas (en 1.000) o contratos	Cartera 07.10.2019	Precio	Ganancias/ pérdidas no realizadas	% del patri- monio del Subfondo
Put 2775 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	9,00	-66,34	0,00
Put 2785 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,08	672,88	0,01
Put 2785 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,25	657,44	0,01
Put 2805 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	0,40	688,03	0,01
Put 2820 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	2,15	407,92	0,00
Put 2860 S&P 500 Index 10/19	Ctr	-1 USD	1,80	1.411,97	0,01
Put 291 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-2 USD	1,31	332,73	0,00
Put 291 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-4 USD	1,60	576,52	0,00
Put 291 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-2 USD	1,19	239,05	0,00
Put 294 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-2 USD	2,82	29,80	0,00
Put 295 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-5 USD	1,78	613,31	0,00
Put 295 E-mini S&P 500 Index 10/19	Ctr	-4 USD	3,86	-512,87	0,00
<b>Inversiones en derivados</b>				<b>79.499,53</b>	<b>0,57</b>
<b>Activos/pasivos corrientes netos</b>	<b>EUR</b>			<b>-147.161,08</b>	<b>-1,17</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>EUR</b>			<b>12.625.258,53</b>	<b>100,00</b>

## El Subfondo en cifras

	07.10.2019	30.09.2019	30.09.2018
Valor liquidativo por acción en la divisa de la clase de acciones			
- Clase IT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QLE/ISIN: LU1480530143	1.014,77	1.014,02	1.019,60
- Clase I3 (EUR) (distribución) WKN: A2A ES2/ISIN: LU1366192505	1.029,06	1.028,30	1.033,96
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2D G67/ISIN: LU1527140179	1.016,67	1.015,85	1.017,69
- Clase P14 (EUR) (distribución) WKN: A2A ES3/ISIN: LU1366192760	1.043,57	1.042,60	1.037,14
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0U/ISIN: LU1677198563	99,73	99,66	100,30
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQJ/ISIN: LU1377965899	99,26	99,20	99,80
Acciones en circulación	12.505	12.505	28.930
- Clase IT3 (EUR) (acumulación) WKN: A2A QLE/ISIN: LU1480530143	11.593	11.593	13.531
- Clase I3 (EUR) (distribución) WKN: A2A ES2/ISIN: LU1366192505	125	125	125
- Clase P10 (EUR) (distribución) WKN: A2D G67/ISIN: LU1527140179	497	497	1.288
- Clase P14 (EUR) (distribución) WKN: A2A ES3/ISIN: LU1366192760	210	210	13.904
- Clase R (EUR) (distribución) WKN: A2D W0U/ISIN: LU1677198563	70	70	70
- Clase RT (EUR) (acumulación) WKN: A2A FQJ/ISIN: LU1377965899	10	10	10
Patrimonio del Subfondo en millones de EUR	12,6	12,6	29,7

Para obtener más información relacionada con las fechas de lanzamiento y las fechas de liquidación, consulte la Tabla de Rentabilidad en las páginas 6 hasta 81.

Las contradicciones en las acciones totales en circulación son el resultado de las diferencias de redondeo.

## Desglose del Patrimonio del Subfondo

	en %
Bonos Francia	72,20
Participaciones de inversión Francia	7,60
Otros activos netos	20,20
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>100,00</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias**

para el período comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Interés sobre	
- bonos	0,00
- operaciones de swap	0,00
- depósitos a plazo	0,00
Intereses sobre saldos de créditos	
- tipo de interés positivo	0,00
- tipo de interés negativo	-872,60
Ingresos por dividendos	0,00
Ingresos procedentes de	
- fondos de inversión	0,00
- contratos por diferencias	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
Otros rendimientos	0,00
<b>Ingresos totales</b>	<b>-872,60</b>
Intereses pagados sobre	
- obligaciones bancarias	0,00
- operaciones de swap	0,00
Otros intereses pagados	0,00
Taxe d'Abonnement	-30,20
Comisión de rendimiento	0,00
Comisión única	-2.803,10
Gastos por	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- dividendos por contratos por diferencias	0,00
Otros gastos	0,00
<b>Gastos totales</b>	<b>-2.833,30</b>
<b>Renta/pérdida neta ordinaria</b>	<b>-3.705,90</b>
Ganancias/pérdidas realizadas sobre	
- operaciones de futuros financieros	-49,44
- divisas	-65,91
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	4.966,41
- operaciones de valores	1.920,56
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
<b>Ganancias/pérdidas netas</b>	<b>3.065,72</b>
Cambios en la revalorización/depreciación no realizada	
- operaciones de futuros financieros	0,00
- divisas	-3.504,57
- contratos de divisas a plazo	0,00
- operaciones de opciones	9.701,66
- operaciones de valores	162,11
- Operaciones CFD	0,00
- operaciones de swap	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>9.424,92</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".



**Composición del patrimonio neto del Fondo**

a 30/09/2020, correspondiente a la fecha de la liquidación (si la hubiera)

	30.09.2020
	EUR
Valores e instrumentos del mercado monetario	10.067.894,25
(Precio de compra EUR 10.091.112,05)	
Depósitos a plazo	0,00
Depósitos bancarios	2.625.025,83
Primas pagadas por la compra de opciones	37.807,42
Pagos por adelantado realizados en operaciones de swap	0,00
Intereses por cobrar sobre	
- bonos	0,00
- depósitos a plazo	0,00
- operaciones de swap	0,00
Dividendos por cobrar	0,00
Ingresos por cobrar por participaciones de inversión	0,00
Deudores sobre	
- suscripciones de Acciones	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Otros deudores	0,00
Gastos pagados con antelación	0,00
Ganancias no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	102.602,63
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Activo total</b>	<b>12.833.330,13</b>
Pasivo bancario	-2.998,53
Otros pasivos por intereses	0,00
Primas recibidas por la venta de opciones	-169.664,82
Pagos por adelantado recibidos en operaciones de swap	0,00
Intereses deudores procedentes de operaciones de swap	0,00
Acreeedores por	
- reembolso de acciones del Fondo	0,00
- préstamo de títulos-valores	0,00
- operaciones de valores	0,00
Impuesto sobre plusvalías	0,00
Otros acreedores	-12.305,15
Pérdidas no realizadas sobre	
- operaciones de opciones	-23.103,10
- operaciones de futuros	0,00
- operaciones con valores TBA	0,00
- operaciones de swap	0,00
- contratos sobre operaciones por diferencias	0,00
- contratos de divisas a plazo	0,00
<b>Pasivo total</b>	<b>-208.071,60</b>
<b>Patrimonio neto del Subfondo</b>	<b>12.625.258,53</b>

Para obtener más información, consulte la sección "Notas a estados financieros".

**Estado de variaciones en el patrimonio neto**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 31/03 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
	EUR
Patrimonio neto del Subfondo al inicio del periodo de referencia	12.615.835,70
Suscripciones	0,00
Reembolsos	-2,09
Resultado de las operaciones	9.424,92
<b>Patrimonio neto del Subfondo al término del periodo de referencia</b>	<b>12.625.258,53</b>

**Estado de variaciones en las acciones**

para el periodo comprendido entre el 01/10 resp. a la fecha de lanzamiento y el 30/09 resp. a la fecha de liquidación (si la hubiera)

	2019/2020
Número de participaciones	
- a comienzos del periodo de presentación de informes	12.505
- emitido	0
- reembolsado	0
<b>- a finales del periodo de presentación de informes</b>	<b>12.505</b>

# Notas a los estados financieros

## Políticas contables

### Principios de preparación del Informe anual

Los Estados financieros se preparan de acuerdo con la normativa de Luxemburgo relacionada con los organismos de inversión colectiva. Las cuentas anuales de los subfondos Allianz Global Dividend Premium Strategy, Allianz Discovery Europe Opportunities y Allianz Discovery Europe Strategy no

se han preparado según el principio de empresa en funcionamiento.

La divisa base del Allianz Global Investors Fund es el euro (EUR). Las divisas base de los Subfondos figuran a continuación:

	Divisa base		Divisa base
Allianz ActiveInvest Balanced	EUR	Allianz Floating Rate Notes Plus	EUR
Allianz ActiveInvest Defensive	EUR	Allianz GEM Equity High Dividend	EUR
Allianz ActiveInvest Dynamic	EUR	Allianz German Equity	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Euro	EUR	Allianz German Small and Micro Cap	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global	EUR	Allianz Global Aggregate Bond	USD
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	EUR	Allianz Global Agricultural Trends	USD
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	EUR	Allianz Global Artificial Intelligence	USD
Allianz All China Equity	USD	Allianz Global Credit SRI	USD
Allianz Alternative Investment Strategies	EUR	Allianz Global Dividend	EUR
Allianz American Income	USD	Allianz Global Dividend Premium Strategy	EUR
Allianz Asia Innovation	USD	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	USD
Allianz Asia Pacific Equity	EUR	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	USD
Allianz Asian Small Cap Equity	USD	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	USD
Allianz Best Ideas 2025	EUR	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	USD
Allianz Best of Managers	EUR	Allianz Global Equity	USD
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	USD	Allianz Global Equity Growth	USD
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	USD	Allianz Global Equity Insights	USD
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	Allianz Global Equity Unconstrained	EUR
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	EUR	Allianz Global Financials	USD
Allianz Best Styles Europe Equity	EUR	Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	EUR	Allianz Global Fundamental Strategy	EUR
Allianz Best Styles Global AC Equity	EUR	Allianz Global Government Bond	USD
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	Allianz Global High Yield	USD
Allianz Best Styles Global Equity SRI	USD	Allianz Global Hi-Tech Growth	USD
Allianz Best Styles Pacific Equity	EUR	Allianz Global Income	USD
Allianz Best Styles US Equity	USD	Allianz Global Inflation-Linked Bond	USD
Allianz Capital Plus	EUR	Allianz Global Intelligent Cities	USD
Allianz China A-Shares	USD	Allianz Global Metals and Mining	EUR
Allianz China Equity	USD	Allianz Global Multi-Asset Credit	USD
Allianz China Multi Income Plus	USD	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	USD
Allianz China Strategic Bond	USD	Allianz Global Opportunistic Bond	USD
Allianz Climate Transition	EUR	Allianz Global Small Cap Equity	USD
Allianz Convertible Bond	EUR	Allianz Global Smaller Companies	USD
Allianz Coupon Select Plus	EUR	Allianz Global Sustainability	EUR
Allianz Coupon Select Plus II	EUR	Allianz Global Water	USD
Allianz Coupon Select Plus III	EUR	Allianz Green Bond	EUR
Allianz Coupon Select Plus IV	EUR	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD
Allianz Coupon Select Plus V	EUR	Allianz HKD Income	HKD
Allianz Coupon Select Plus VI	EUR	Allianz Hong Kong Equity	HKD
Allianz Credit Opportunities	EUR	Allianz Income and Growth	USD

	Divisa base		Divisa base
Allianz Credit Opportunities Plus	EUR	Allianz India Equity	USD
Allianz Discovery Europe Opportunities	EUR	Allianz Indonesia Equity	USD
Allianz Discovery Europe Strategy	EUR	Allianz Japan Equity	USD
Allianz Discovery Germany Strategy	EUR	Allianz Japan Equity Long Short Strategy	JPY
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	Allianz Japan Smaller Companies Equity	EUR
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	USD	Allianz Korea Equity	USD
Allianz Dynamic Commodities	EUR	Allianz Little Dragons	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	EUR	Allianz Market Neutral Asian Equity	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	EUR	Allianz Merger Arbitrage Strategy	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	EUR	Allianz Multi Asset Long / Short	USD
Allianz Dynamic Risk Parity	EUR	Allianz Multi Asset Opportunities	USD
Allianz Emerging Asia Equity	USD	Allianz Multi Asset Risk Premia	USD
Allianz Emerging Europe Equity	EUR	Allianz Oriental Income	USD
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	EUR	Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	USD	Allianz Renminbi Fixed Income	USD
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	USD	Allianz Selection Alternative	EUR
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	Allianz Selection Fixed Income	EUR
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	EUR
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	USD	Allianz Selective Global High Income	USD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	Allianz SGD Income	SGD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	USD	Allianz Short Duration Global Bond	USD
Allianz Enhanced Short Term Euro	EUR	Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	USD
Allianz Euro Balanced	EUR	Allianz Smart Energy	USD
Allianz Euro Bond	EUR	Allianz Strategic Bond	USD
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	EUR	Allianz Strategy Select 30	EUR
Allianz Euro Bond Strategy	EUR	Allianz Strategy Select 50	EUR
Allianz Euro Credit Risk Control	EUR	Allianz Strategy Select 75	EUR
Allianz Euro Credit SRI	EUR	Allianz Structured Alpha 250	EUR
Allianz Euro Government Bond	EUR	Allianz Structured Alpha Strategy	EUR
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	Allianz Structured Alpha US Equity 250	USD
Allianz Euro High Yield Defensive	EUR	Allianz Structured Return	EUR
Allianz Euro Inflation-linked Bond	EUR	Allianz Thailand Equity	USD
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	EUR	Allianz Thematica	USD
Allianz Euro Subordinated Financials	EUR	Allianz Total Return Asian Equity	USD
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	Allianz Treasury Short Term Plus Euro	EUR
Allianz Europe Conviction Equity	EUR	Allianz Trend and Brands	EUR
Allianz Europe Equity Growth	EUR	Allianz US Equity Dividend	USD
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	Allianz US Equity Fund	USD
Allianz Europe Equity SRI	EUR	Allianz US Equity Plus	USD
Allianz Europe Equity Value	EUR	Allianz US High Yield	USD
Allianz Europe Income and Growth	EUR	Allianz US Short Duration High Income Bond	USD
Allianz Europe Mid Cap Equity	EUR	Allianz US Short Term Plus	USD
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	EUR	Allianz Volatility Strategy Fund	EUR
Allianz Europe Small Cap Equity	EUR	Allianz Voyager Asia	USD
Allianz European Bond Unconstrained	EUR	IndexManagement Balance	EUR
Allianz European Equity Dividend	EUR	IndexManagement Chance	EUR

### Valoración de los activos

El valor de los activos incluidos en los Subfondos se determinará del siguiente modo:

- a) Los fondos líquidos, los depósitos a plazo y activos similares serán valorados a su respectivo valor nominal más intereses. En caso de que se produzcan cambios significativos en las condiciones del mercado, la

- valoración se efectuará al precio de realización si en cualquier momento la Sociedad pudiera cancelar la inversión, el efectivo o los activos similares. En este sentido, el precio de realización corresponde al precio de venta o al importe que deba hacerse efectivo a la Sociedad en el momento de la cancelación.
- b) Las inversiones que coticen o que se negocien en bolsa se valoran conforme al último precio comercial disponible en la bolsa que constituya el principal mercado de dicha inversión.
- c) Las inversiones que se negocien en un mercado regulado se valorarán al último precio disponible.
- d) Los títulos-valores e instrumentos del mercado monetario cuya última cotización o último precio no representen un precio de mercado razonable, los títulos-valores e instrumentos del mercado monetario que no coticen ni se negocien en una bolsa u otro mercado regulado y el resto de activos se valorarán de acuerdo al precio de venta previsto.
- e) Los derechos de reembolso derivados del préstamo de títulos-valores se valorarán al valor de mercado correspondiente de los títulos-valores o instrumentos del mercado monetario prestados.
- f) El valor de liquidación de futuros y de contratos de divisas a plazo o de opciones que no se negocien en una bolsa u otros mercados regulados se corresponderá con el valor neto de liquidación determinado según las directrices del Consejo de Administración a partir de un principio de cálculo unitario aplicado a todos los tipos de contrato. El valor de liquidación de futuros y contratos a plazo o sobre opciones que se negocien en una bolsa o en otros mercados regulados se determina a partir de la última cotización disponible de dichos contratos en la bolsa o el mercado regulado en los que la Sociedad negocie dichos futuros y contratos a plazo o sobre opciones. En el caso de que los contratos de futuros, a plazo o de opciones no pudieran liquidarse el día con respecto al cual se determinen los activos netos, la base para establecer el valor de liquidación de tal contrato será el valor que el Consejo de Administración pueda considerar justo y razonable.
- g) Los swaps sobre tipos de interés se valorarán según su valor de mercado en relación con la curva de intereses correspondiente.
- h) Los swaps sobre índices y los relacionados con instrumentos financieros se valoran a su valor de mercado establecido tomando como referencia el índice o el instrumento financiero aplicable. La valoración de los contratos de swaps sobre índices o instrumentos financieros se basará en el valor de mercado de dichas operaciones de swaps, el cual se determinará siguiendo las indicaciones del Consejo de Administración y bajo el principio de buena fe.
- i) Las Acciones/Participaciones de Fondos objetivo de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») y otros organismos de inversión colectiva («OIC») se valorarán según el último precio de reembolso determinado y disponible.

### Valoración de inversiones

Si los estados financieros en este informe se hubiesen preparado con arreglo al último precio de mercado disponible en el periodo, el valor liquidativo se hubiese visto afectado por:

1,17 % sobre Allianz Global Agricultural Trends  
0,23 % sobre Allianz Selection Small and Mid Cap Equity  
0,71 % sobre Allianz US Equity Fund

### Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se devengan a diario. Los ingresos por intereses bancarios se reconocen en función del criterio de devengo. Los ingresos por dividendos se devengan en la fecha ex-dividendo. Estos ingresos se muestran netos de impuestos de retención.

## Divisas extranjeras

El activo y el pasivo se han convertido según los tipos de cambio especificados a continuación:

Dirham de Emiratos Árabes Unidos	(AED)	1 EUR = AED	4,300710
Peso argentino	(ARS)	1 EUR = ARS	89,120340
Dólar australiano	(AUD)	1 EUR = AUD	1,645377
Bangladeshi Taka	(BDT)	1 EUR = BDT	99,282269
Real brasileño	(BRL)	1 EUR = BRL	6,598445
Dólar canadiense	(CAD)	1 EUR = CAD	1,569525
Franco suizo	(CHF)	1 EUR = CHF	1,080871
Peso chileno	(CLP)	1 EUR = CLP	918,637598
Renminbi chino offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,981922
Yuan chino renminbi	(CNY)	1 EUR = CNY	7,974194
Peso colombiano	(COP)	1 EUR = COP	4.551,037374
Corona checa	(CZK)	1 EUR = CZK	27,170523
Corona danesa	(DKK)	1 EUR = DKK	7,446434
Libra egipcia	(EGP)	1 EUR = EGP	18,452604
Libra esterlina	(GBP)	1 EUR = GBP	0,913406
Dólar de Hong Kong	(HKD)	1 EUR = HKD	9,074150
Forint húngaro	(HUF)	1 EUR = HUF	364,680182
Rupia indonesia	(IDR)	1 EUR = IDR	17.422,255526
Nuevo séquel israelí	(ILS)	1 EUR = ILS	4,042244
Rupia india	(INR)	1 EUR = INR	86,385350
Yen japonés	(JPY)	1 EUR = JPY	123,706210
Won coreano	(KRW)	1 EUR = KRW	1.369,309667
Dirham marroquí	(MAD)	1 EUR = MAD	10,834465
Peso mexicano	(MXN)	1 EUR = MXN	26,186657
Ringgit malasio	(MYR)	1 EUR = MYR	4,865469
Corona noruega	(NOK)	1 EUR = NOK	11,075777
Dólar neozelandés	(NZD)	1 EUR = NZD	1,779949
Nuevo sol peruano	(PEN)	1 EUR = PEN	4,213364
Peso filipino	(PHP)	1 EUR = PHP	56,762833
Rupia paquistaní	(PKR)	1 EUR = PKR	193,834301
Zloty polaco	(PLN)	1 EUR = PLN	4,526098
Qatari Riyal	(QAR)	1 EUR = QAR	4,263067
Leu rumano	(RON)	1 EUR = RON	4,871499
Rublo ruso	(RUB)	1 EUR = RUB	91,873010
Saudi Riyal	(SAR)	1 EUR = SAR	4,391743
Corona sueca	(SEK)	1 EUR = SEK	10,537303
Dólar de Singapur	(SGD)	1 EUR = SGD	1,604007
Corona eslovaca	(SKK)	1 EUR = SKK	30,125980
Baht tailandés	(THB)	1 EUR = THB	37,080836
Nueva lira turca	(TRY)	1 EUR = TRY	9,087263
Dólar de Taiwán	(TWD)	1 EUR = TWD	33,910172
Dólar estadounidense	(USD)	1 EUR = USD	1,170851
Peso uruguayo	(UYU)	1 EUR = UYU	49,737729
Dong vietnamita	(VND)	1 EUR = VND	27.142,656426
Rand sudafricano	(ZAR)	1 EUR = ZAR	19,775665

Dirham de Emiratos Árabes Unidos	(AED)	1 USD = AED	3,673150
Peso argentino	(ARS)	1 USD = ARS	76,115900
Dólar australiano	(AUD)	1 USD = AUD	1,405284
Bangladeshi Taka	(BDT)	1 USD = BDT	84,795000
Real brasileño	(BRL)	1 USD = BRL	5,635600
Dólar canadiense	(CAD)	1 USD = CAD	1,340500
Franco suizo	(CHF)	1 USD = CHF	0,923150
Peso chileno	(CLP)	1 USD = CLP	784,590000
Yuan chino renminbi	(CNH)	1 USD = CNH	6,817200
Yuan chino renminbi	(CNY)	1 USD = CNY	6,810600
Peso colombiano	(COP)	1 USD = COP	3.886,950000
Corona checa	(CZK)	1 USD = CZK	23,205800
Corona danesa	(DKK)	1 USD = DKK	6,359850
Libra egipcia	(EGP)	1 USD = EGP	15,760000
Libra esterlina	(GBP)	1 USD = GBP	0,780122
Dólar de Hong Kong	(HKD)	1 USD = HKD	7,750050
Forint húngaro	(HUF)	1 USD = HUF	311,466050
Rupia indonesia	(IDR)	1 USD = IDR	14.880,000000
Nuevo séquel israelí	(ILS)	1 USD = ILS	3,452400
Rupia india	(INR)	1 USD = INR	73,780000
Yen japonés	(JPY)	1 USD = JPY	105,655000
Won coreano	(KRW)	1 USD = KRW	1.169,500000
Dirham marroquí	(MAD)	1 USD = MAD	9,253500
Peso mexicano	(MXN)	1 USD = MXN	22,365500
Ringgit malasio	(MYR)	1 USD = MYR	4,155500
Corona noruega	(NOK)	1 USD = NOK	9,459600
Dólar neozelandés	(NZD)	1 USD = NZD	1,520219
Nuevo sol peruano	(PEN)	1 USD = PEN	3,598550
Peso filipino	(PHP)	1 USD = PHP	48,480000
Rupia paquistaní	(PKR)	1 USD = PKR	165,550000
Zloty polaco	(PLN)	1 USD = PLN	3,865650
Qatari Riyal	(QAR)	1 USD = QAR	3,641000
Leu rumano	(RON)	1 USD = RON	4,160650
Rublo ruso	(RUB)	1 USD = RUB	78,466900
Saudi Riyal	(SAR)	1 USD = SAR	3,750900
Corona sueca	(SEK)	1 USD = SEK	8,999700
Dólar de Singapur	(SGD)	1 USD = SGD	1,369950
Corona eslovaca	(SKK)	1 USD = SKK	25,729997
Baht tailandés	(THB)	1 USD = THB	31,670000
Nueva lira turca	(TRY)	1 USD = TRY	7,761250
Dólar de Taiwán	(TWD)	1 USD = TWD	28,962000
Peso uruguayo	(UYU)	1 USD = UYU	42,480000
Dong vietnamita	(VND)	1 USD = VND	23.182,000000
Rand sudafricano	(ZAR)	1 USD = ZAR	16,890000

Dirham de Emiratos Árabes Unidos	(AED)	1 HKD = AED	0,473952
Peso argentino	(ARS)	1 HKD = ARS	9,821343
Dólar australiano	(AUD)	1 HKD = AUD	0,181326
Bangladeshi Taka	(BDT)	1 HKD = BDT	10,941220
Real brasileño	(BRL)	1 HKD = BRL	0,727170
Dólar canadiense	(CAD)	1 HKD = CAD	0,172967
Franco suizo	(CHF)	1 HKD = CHF	0,119115
Peso chileno	(CLP)	1 HKD = CLP	101,236766
Yuan chino renminbi	(CNH)	1 HKD = CNH	0,879633
Yuan chino renminbi	(CNY)	1 HKD = CNY	0,878781
Peso colombiano	(COP)	1 HKD = COP	501,538700
Corona checa	(CZK)	1 HKD = CZK	2,994277
Corona danesa	(DKK)	1 HKD = DKK	0,820621
Libra egipcia	(EGP)	1 HKD = EGP	2,033535
Libra esterlina	(GBP)	1 HKD = GBP	0,100660
Forint húngaro	(HUF)	1 HKD = HUF	40,188908
Rupia indonesia	(IDR)	1 HKD = IDR	1.919,987613
Nuevo séquel israelí	(ILS)	1 HKD = ILS	0,445468
Rupia india	(INR)	1 HKD = INR	9,519939
Yen japonés	(JPY)	1 HKD = JPY	13,632815
Won coreano	(KRW)	1 HKD = KRW	150,902252
Dirham marroquí	(MAD)	1 HKD = MAD	1,193992
Peso mexicano	(MXN)	1 HKD = MXN	2,885852
Ringgit malasio	(MYR)	1 HKD = MYR	0,536190
Corona noruega	(NOK)	1 HKD = NOK	1,220586
Dólar neozelandés	(NZD)	1 HKD = NZD	0,196156
Nuevo sol peruano	(PEN)	1 HKD = PEN	0,464326
Peso filipino	(PHP)	1 HKD = PHP	6,255444
Rupia paquistaní	(PKR)	1 HKD = PKR	21,361153
Zloty polaco	(PLN)	1 HKD = PLN	0,498790
Qatari Riyal	(QAR)	1 HKD = QAR	0,469803
Leu rumano	(RON)	1 HKD = RON	0,536855
Rublo ruso	(RUB)	1 HKD = RUB	10,124696
Saudi Riyal	(SAR)	1 HKD = SAR	0,483984
Corona sueca	(SEK)	1 HKD = SEK	1,161244
Dólar de Singapur	(SGD)	1 HKD = SGD	0,176767
Corona eslovaca	(SKK)	1 HKD = SKK	3,319978
Baht tailandés	(THB)	1 HKD = THB	4,086425
Nueva lira turca	(TRY)	1 HKD = TRY	1,001445
Dólar de Taiwán	(TWD)	1 HKD = TWD	3,737008
Dólar estadounidense	(USD)	1 HKD = USD	0,129031
Peso uruguayo	(UYU)	1 HKD = UYU	5,481255
Dong vietnamita	(VND)	1 HKD = VND	2.991,206508
Rand sudafricano	(ZAR)	1 HKD = ZAR	2,179341

El RMB o renminbi chino es la divisa de curso legal de la República Popular China. Salvo cuando el contexto exija lo contrario, el término RMB se refiere al renminbi chino offshore («CNH») y no al renminbi chino onshore («CNY»). El CNH representa el tipo de cambio de la divisa del renminbi chino que se negocia offshore en Hong Kong o en mercados fuera de la República Popular China.

## Comisión única

La Sociedad deducirá de los activos del Subfondo correspondiente todos los gastos que corran a cargo del Subfondo:

La Sociedad pagará a la Sociedad Gestora una comisión («Comisión única») procedente del patrimonio del Subfondo, siempre y cuando dicha comisión no se cargue directamente a los Accionistas en virtud de los términos de una Clase de Acciones en particular.

Las comisiones para los Gestores de inversiones nombrados por la Sociedad Gestora las abonará la Sociedad Gestora de la Comisión única y, si procede, de su comisión ligada a la rentabilidad.

La Comisión única, siempre y cuando no se cargue directamente a los Accionistas en virtud de los términos de una Clase de Acciones en particular, se pagará a mes vencido y se calculará a prorrata del Valor liquidativo medio diario de la Clase de Acciones correspondiente del Subfondo. El importe que se carga de Comisión única se indica más adelante.

A cambio del pago de la Comisión única, la Sociedad Gestora exime a la Sociedad de las comisiones y los gastos finales que se indican a continuación:

- Comisiones de gestión y del agente de administración central;
- Comisiones de distribución;
- la comisión de administración y custodia del Depositario;
- la comisión del Agente de registro y transferencias;
- costes de la elaboración (incluida la traducción) y distribución del Folleto, del Documento de datos fundamentales para el inversor, de los Estatutos, así como los informes anuales, semestrales y, si los hubiera, los informes provisionales y otros informes y notificaciones a los Accionistas;
- los costes de publicación del Folleto, del Documento de datos fundamentales, de los Estatutos, de los informes anuales, semestrales y, si los hubiera, los informes provisionales y otros informes y notificaciones a los Accionistas,



información fiscal, así como los Precios de suscripción y reembolso y los anuncios oficiales comunicados a los Accionistas;

– costes de auditoría de la Sociedad y sus Subfondos por parte del auditor;

– costes de registro de las Acciones para la distribución pública y/o para el mantenimiento de dicho registro;

– costes de elaboración de certificados de acciones y, si los hubiera, cupones y renovaciones de cupones;

– comisiones del agente de pago y del agente de información;

– costes de la evaluación de los Subfondos por parte de agencias de calificación reconocidas a nivel nacional e internacional;

– gastos relacionados con la creación de un Subfondo;

– costes relacionados con el uso de nombres de índices, en particular comisiones por licencias;

– costes y comisiones incurridos por la Sociedad y por terceros autorizados por la Sociedad en relación con la adquisición, el uso y el mantenimiento de sistemas informáticos propios y de terceros utilizados por los Gestores de inversiones y por los Asesores de inversiones;

– costes relacionados con la obtención y el mantenimiento de un estado que autorice la inversión directa en el patrimonio de un país o la actuación directa como socio contratante en los mercados de un país;

– costes y gastos de la Sociedad, del Depositario y de terceros autorizados por la Sociedad o por el Depositario en relación con el control de los límites y las restricciones de inversión;

– costes del cálculo del riesgo y las cifras de rentabilidad, así como las comisiones relacionadas con la rentabilidad de la Sociedad Gestora por parte de terceros a los que se ha nombrado para que lo lleven a cabo;

– costes relacionados con la obtención de información acerca de las juntas generales de Accionistas de sociedades, o acerca de otras juntas de los propietarios de activos, así como costes

relacionados con la participación directa o la participación mediante terceros autorizados en dichas juntas;

– comisiones de franqueo, telefónicas, de fax y télex.

## Estructura de comisiones

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
Allianz Actinvest Balanced	CT (EUR)	1,90
	WT (EUR)	0,39
Allianz Actinvest Defensive	CT (EUR)	1,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz Actinvest Dynamic	CT (EUR)	2,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	0,65
	AT (EUR)	0,65
	CT (EUR)	1,05
	C2 (EUR)	0,51
	IT (EUR)	0,36
	IT8 (EUR)	0,36
	P (EUR)	0,36
	RT (EUR)	0,40
	RT (H2-CHF)	0,40
	W (EUR)	0,26
	W (H2-CHF)	0,26
	WT (EUR)	0,26
	WT3 (EUR)	0,23
	W9 (EUR)	0,26
	Y14 (EUR)	0,10
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	1,04
	R (EUR)	0,62
	RT (H-CHF)	0,62
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	1,04
	AT (H2-PLN)	1,04
	F (EUR)	0,14
	I (EUR)	0,58
	I (H-USD)	0,58
	PT (H2-CHF)	0,58
	R (EUR)	0,62
	RT (EUR)	0,62
	W (H-EUR)	0,41
	WT (EUR)	0,41
	WT (H-HKD)	0,41
	WT2 (H-EUR)	0,30
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	0,35
	AT (EUR)	0,35
Euro Reserve Plus P+G A2	(EUR)	0,35
	Euro Reserve Plus WM P	(EUR)
	IT (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,26
	R (EUR)	0,30

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	RT (EUR)	0,30
	RT (H2-CHF)	0,30
	RT10 (EUR)	0,21
	R10 (EUR)	0,21
	W (EUR)	0,21
	WT (EUR)	0,21
	WT3 (EUR)	0,19
Allianz All China Equity	Y14 (EUR)	0,10
	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	AT (H2-SGD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	I (H2-EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (GBP)	1,28
	PT (USD)	1,28
	P2 (USD)	0,93
	RT (H2-EUR)	1,38
	RT (USD)	1,38
W (EUR)	0,93	
W (USD)	0,93	
WT (GBP)	0,93	
WT (USD)	0,93	
WT6 (GBP)	0,93	
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	0,49
Allianz American Income	AM (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AT (USD)	1,29
	IM (USD)	0,70
	IT (USD)	0,70
	WT (H2-EUR)	0,48
W9 (USD)	0,48	
X7 (USD)	0,15	
Allianz Asia Innovation	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	P (EUR)	1,28
Allianz Asia Pacific Equity	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	I (EUR)	0,95
	I (USD)	0,95
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	AMg (H2-CAD)	1,50
	AMg (H2-EUR)	1,50
	AMg (H2-GBP)	1,50
	AMg (H2-NZD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	IT (USD)	0,89
	PM (USD)	0,89
	RM (H2-GBP)	0,95
Allianz Asian Small Cap Equity	AT15 (USD)	2,05
	IT15 (USD)	1,20
	WT3 (USD)	1,95
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Best of Managers	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	CT (EUR)	2,40
	ET (H2-SGD)	1,65
	I (EUR)	1,10
	I (USD)	1,10
	IT (EUR)	1,10
	IT8 (EUR)	1,10
	IT8 (H-EUR)	1,10
	P (EUR)	1,10
	RT (EUR)	1,20
	RT (USD)	1,20
	W (EUR)	0,82
	WT (USD)	0,82
	YT (H-GBP)	0,74
	Y14 (EUR)	0,45
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	IT (EUR)	1,10
	IT (USD)	1,10
	IT8 (EUR)	1,10
	IT8 (USD)	1,10
	RT (EUR)	1,20
	RT (USD)	1,20
	WT (USD)	0,82
	WT9 (EUR)	0,82
	X7 (EUR)	0,40
	Y14 (EUR)	0,45
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	I (EUR)	0,70
	IT8 (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	WT (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	IT (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,35
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,10
	P (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	W9 (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	IT (EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	WT9 (EUR)	0,50
	X7 (EUR)	0,20
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Best Styles Global AC Equity	A (EUR)	1,30
	PT6 (EUR)	0,35
	PT7 (EUR)	0,50
	P6 (EUR)	0,35
	R (EUR)	0,80
	R (GBP)	0,80
	RT (EUR)	0,80
	WT (HKD)	0,50
	WT (USD)	0,50
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	1,30
	AT (H-EUR)	1,30
	AT (H2-PLN)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	ET (H2-SGD)	1,30
	I (EUR)	0,70
	IT (H-EUR)	0,70
	IT (USD)	0,70
	IT8 (EUR)	0,70
	IT8 (H-EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	PT (EUR)	0,70
	PT (USD)	0,70

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	RT (EUR)	0,80
	RT (GBP)	0,80
	RT (H-EUR)	0,80
	W (EUR)	0,50
	W (H-CHF)	0,50
	W (USD)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT (H-JPY)	0,50
	W2 (USD)	0,47
	YT (GBP)	0,44
	YT (H-GBP)	0,44
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	AT (USD)	1,30
	IT (EUR)	0,70
	IT (USD)	0,70
	IT8 (EUR)	0,70
	IT8 (USD)	0,70
	P (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	RT (USD)	0,80
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	WT9 (EUR)	0,50
	W20 (EUR)	0,50
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,54
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,19
	YT (GBP)	0,44
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	1,30
	AT (CZK)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	AT (H2-EUR)	1,30
	AT (USD)	1,30
	CT (H-EUR)	1,80
	CT2 (USD)	1,55
	I (USD)	0,70
	IT (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,65
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,00
	P (EUR)	0,70
	P2 (USD)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	RT (GBP)	0,80

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	RT (H2-EUR)	0,80
	RT (USD)	0,80
	W (EUR)	0,50
	W (H2-EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	YT (GBP)	0,44
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	1,15
	AT (H2-CZK)	1,15
	AT (H2-PLN)	1,15
	CT (EUR)	1,70
	R (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,46
Allianz China A-Shares	A (EUR)	2,25
	A (H2-EUR)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	AT (SGD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (GBP)	1,28
	PT (USD)	1,28
	PT2 (EUR)	0,93
	P2 (USD)	0,93
	RT (H2-EUR)	1,38
	RT (USD)	1,38
	W (USD)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT4 (USD)	0,74
	W7 (USD)	0,79
Allianz China Equity	A (EUR)	2,25
	A (GBP)	2,25
	A (HKD)	2,25
	A (USD)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	AT (SGD)	1,85
	AT (USD)	2,25
	CT (EUR)	3,00
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	P (GBP)	1,28
	P (USD)	1,28
	PT (EUR)	1,28
	PT (USD)	1,28
	P2 (USD)	0,93
	RT (EUR)	1,38

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	RT (GBP)	1,38
	RT (USD)	1,38
	W (EUR)	0,93
	WT (HKD)	0,93
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (HKD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	I (EUR)	0,82
	I (USD)	0,82
Allianz China Strategic Bond	A (H2-EUR)	0,65
	A (H2-GBP)	0,65
	A (USD)	0,65
	AT (H2-CHF)	0,65
	AT (H2-EUR)	0,65
	CT (H2-EUR)	0,85
	I (H2-EUR)	0,51
	P (H2-EUR)	0,51
	P (H2-GBP)	0,51
Allianz Climate Transition	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	PT2 (EUR)	0,65
	P10 (EUR)	0,65
	RT (EUR)	1,05
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	CT (EUR)	1,75
	IT (EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
	PT (EUR)	0,79
	P2 (EUR)	0,55
	RT (EUR)	0,85
	RT (H2-CHF)	0,85
	WT (EUR)	0,55
Allianz Coupon Select Plus	A2 (EUR)	1,25
Allianz Coupon Select Plus II	A2 (EUR)	1,25
Allianz Coupon Select Plus III	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Coupon Select Plus IV	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Coupon Select Plus V	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	0,49
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	0,44
	AT (EUR)	0,44
	IT13 (EUR)	0,30
	IT13 (H2-USD)	0,30
	P7 (EUR)	0,38

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	R (EUR)	0,38
	RT (EUR)	0,38
	RT (H2-CHF)	0,38
	RT (H2-GBP)	0,38
	WT3 (EUR)	0,29
	WT9 (EUR)	0,33
	W7 (EUR)	0,33
Allianz Credit Opportunities Plus	AT (EUR)	1,29
	IT (EUR)	0,74
	P10 (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,74
	WT9 (EUR)	0,70
	X7 (EUR)	0,15
Allianz Discovery Europe Opportunities	AT13 (EUR)	1,80
	A13 (EUR)	1,80
	IT13 (EUR)	1,20
	I13 (EUR)	1,20
	PT13 (H2-GBP)	1,20
	P13 (EUR)	1,20
	RT13 (EUR)	1,30
Allianz Discovery Europe Strategy	AT13 (EUR)	1,80
	AT13 (H2-CZK)	1,80
	AT13 (H2-SEK)	1,80
	A13 (EUR)	1,80
	IT13 (EUR)	1,20
	IT13 (H2-SEK)	1,20
	I13 (EUR)	1,20
	PT13 (H2-CHF)	1,20
	P13 (EUR)	1,20
	RT13 (EUR)	1,30
	R13 (EUR)	1,30
	WT (EUR)	2,70
Allianz Discovery Germany Strategy	A13 (EUR)	1,80
	I13 (EUR)	1,20
	P13 (EUR)	1,20
	W23 (EUR)	0,75
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-CAD)	1,50
	AMg (H2-EUR)	1,50
	AMg (H2-GBP)	1,50
	AMg (H2-NZD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (H2-ZAR)	1,50

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	AMg (SGD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	AT (USD)	1,50
	CM (USD)	1,75
	CT (USD)	1,75
	I (H2-EUR)	0,82
	IM (H2-PLN)	0,82
	IM (USD)	0,82
	IT (H2-RMB)	0,82
	IT (USD)	0,82
	P (H2-EUR)	0,82
	R (USD)	0,88
	RT (USD)	0,88
	W (USD)	0,57
	WM (USD)	0,57
	WT (USD)	0,57
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	A (H2-EUR)	1,25
	P10 (H2-EUR)	0,49
	W (H-EUR)	0,49
	W (H2-SGD)	0,49
	W (USD)	0,49
	WT (H2-EUR)	0,49
Allianz Dynamic Commodities	A (EUR)	1,55
	I (EUR)	0,83
	W9 (USD)	0,58
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	1,15
	AQ (EUR)	1,15
	AT (EUR)	1,15
	AT2 (H2-CHF)	0,95
	CT (EUR)	1,45
	CT2 (EUR)	1,65
	I (EUR)	0,64
	IT (EUR)	0,64
	IT2 (EUR)	0,55
	R (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,46
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	1,65
	AQ (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	AT (H2-CZK)	1,45
	AT (H2-HUF)	1,45
	AT2 (H2-CHF)	1,25
	CT (EUR)	2,20
	CT (H2-HUF)	2,20
	CT2 (EUR)	1,90
	I (H2-JPY)	0,79

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	I (H2-USD)	0,79
	IT (EUR)	0,79
	IT2 (EUR)	0,67
	P (EUR)	0,79
	PT (EUR)	0,79
	PT (H2-CHF)	0,79
	PT (USD)	0,79
	P9 (EUR)	0,79
	R (EUR)	0,95
	RT (EUR)	0,95
	W (EUR)	0,55
	WT (H2-USD)	0,55
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	1,65
	AQ (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	AT2 (H2-CHF)	1,45
	CT (EUR)	2,25
	CT2 (EUR)	2,00
	F (EUR)	0,20
	I (EUR)	0,87
	IT (EUR)	0,87
	IT2 (EUR)	0,75
	P (EUR)	0,87
	P9 (EUR)	0,87
	R (EUR)	0,95
	RT (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,60
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Dynamic Risk Parity	A (EUR)	1,35
	WT9 (EUR)	0,54
	W2 (EUR)	0,42
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	2,25
	AT (HKD)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	IT (USD)	1,28
	RT (EUR)	1,38
	WT (USD)	0,93
	WT2 (USD)	0,78
Allianz Emerging Europe Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	P (EUR)	1,28
	W (EUR)	0,93
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	FT (EUR)	0,45
	RT (EUR)	1,25
	WT (EUR)	0,85
	WT (USD)	0,85

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	WT2 (EUR)	0,85
	WT9 (EUR)	0,85
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	A (H2-EUR)	1,55
	I (USD)	0,84
	P (H2-EUR)	0,84
	WT (USD)	0,58
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	0,64
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	1,43
	AMg (H2-SGD)	1,43
	AMg (USD)	1,43
	I (H2-EUR)	0,78
	I (USD)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	R (H2-EUR)	0,84
	RT (H2-EUR)	0,84
	WT (H2-EUR)	0,54
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	0,99
	AT (H2-EUR)	0,99
	CT (H2-EUR)	1,39
	I (H2-EUR)	0,55
	IT (USD)	0,55
	IT8 (H-EUR)	0,55
	P2 (H2-EUR)	0,45
	RT (H2-EUR)	0,59
	RT (USD)	0,59
	WT (H2-EUR)	0,45
	W2 (USD)	0,37
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	1,45
	AT (H2-EUR)	1,45
	I (H2-EUR)	0,78
	IT (USD)	0,78
	IT8 (H2-EUR)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	R (H2-EUR)	0,79
	W (H2-GBP)	0,57
	WT (H2-EUR)	0,57
	W91 (H2-EUR)	0,57
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	1,45
	AMg (USD)	1,45
	AT (H2-SEK)	1,45
	I (H2-EUR)	0,78
	IT (USD)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	P10 (H2-EUR)	0,57
	P10 (USD)	0,57
	RT (H2-EUR)	0,79

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	WT (H2-EUR)	0,57
	WT (USD)	0,57
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	I (H2-EUR)	0,82
	IT (H2-EUR)	0,82
	WT (USD)	0,57
	WT9 (USD)	0,57
	W2 (H2-EUR)	0,53
Allianz Enhanced Short Term Euro	A (EUR)	0,25
	AT (EUR)	0,25
	AT (H2-PLN)	0,25
	CT (EUR)	0,35
	IT13 (EUR)	0,23
	I13 (EUR)	0,23
	P (EUR)	0,24
	P3 (EUR)	0,18
	RT (EUR)	0,25
	S (H2-AUD)	0,25
	S (H2-NOK)	0,25
	W (EUR)	0,18
	WT (EUR)	0,18
	Y14 (EUR)	0,10
Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	0,35
	I2 (EUR)	1,10
	RT (EUR)	0,79
Allianz Euro Bond	A (EUR)	0,94
	AQ (EUR)	1,39
	AT (EUR)	0,94
	CT (EUR)	1,04
	I (EUR)	0,53
	P (EUR)	0,53
	RT (EUR)	0,57
	RT (H2-CHF)	0,57
	WT (EUR)	0,38
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	0,41
	F (EUR)	0,13
	PT (EUR)	0,15
	WT (EUR)	0,15
	WT6 (EUR)	0,15
Allianz Euro Bond Strategy	AT2 (EUR)	0,79
	C (EUR)	0,79
	CT (EUR)	0,79
	FT (EUR)	0,20
	IT (EUR)	0,40
	PT (EUR)	0,40
	RT (EUR)	0,44
	RT (H2-CHF)	0,44
Allianz Euro Credit Risk Control	I (EUR)	0,58

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	W (EUR)	0,41
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	1,09
	AT (EUR)	1,09
	CT (EUR)	1,41
	I (EUR)	0,60
	IT (EUR)	0,60
	IT (H2-CHF)	0,60
	P (EUR)	0,60
	PT (EUR)	0,60
	PT2 (EUR)	0,42
	P2 (EUR)	0,42
	R (EUR)	0,64
	RT (EUR)	0,64
	RT (H2-CHF)	0,64
	RT2 (EUR)	0,42
	R2 (EUR)	0,42
	W (EUR)	0,42
	W (H2-JPY)	0,42
	WT (EUR)	0,42
	WT4 (EUR)	0,34
	WT4 (EUR)	0,33 <sup>1)</sup>
	Y14 (EUR)	0,14
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	0,19
	I2 (EUR)	0,59
	PT (EUR)	0,36
	RT (EUR)	0,40
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	1,35
	AM (EUR)	1,35
	AM (H2-USD)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	AT (H2-PLN)	1,35
	I (EUR)	0,79
	IT (EUR)	0,79
	IT8 (H-EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
	R (EUR)	0,85
	RT (EUR)	0,85
	RT (H2-CHF)	0,85
	WT (EUR)	0,49
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Euro High Yield Defensive	AT (EUR)	1,35
	I (EUR)	0,79
	W (EUR)	0,49
	WT (EUR)	0,49
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	0,79
	AT (EUR)	0,79
	CT (EUR)	1,04
	IT (EUR)	0,45
	IT8 (EUR)	0,45
	P (EUR)	0,45

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	P2 (EUR)	0,33
	RT (EUR)	0,49
	RT (H2-CHF)	0,49
	WT (EUR)	0,33
	Y14 (EUR)	0,14
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	A (EUR)	0,79
	I (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,45
	IT8 (EUR)	0,45
	P (EUR)	0,45
	P7 (EUR)	0,45
	RT (EUR)	0,49
	W (EUR)	0,33
Allianz Euro Subordinated Financials	IT (EUR)	0,73
	W9 (EUR)	0,50
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CHF)	1,80
	AT (H2-GBP)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	PT (H2-CHF)	0,95
	PT2 (EUR)	0,65
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	YT (H-GBP)	0,56
Allianz Europe Conviction Equity	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	IT8 (H-EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,65
	WT (H-EUR)	0,65
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	1,80
	A (GBP)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-CHF)	1,80
	AT (H-PLN)	1,80
	AT (H2-HUF)	1,80
	AT (H2-SGD)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	I (USD)	0,95



Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	P (GBP)	0,95
	P (H2-GBP)	0,95
	PT (AUD)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	P2 (EUR)	0,65
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	RT (H2-USD)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	W23 (EUR)	0,53
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	1,80
	A (H2-CZK)	1,80
	A (H2-USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CZK)	1,80
	AT (H2-SGD)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	IT8 (H-EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	PT (H2-CHF)	0,95
	P7 (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	RT (GBP)	1,05
	W (EUR)	0,65
	W (H2-JPY)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	W3 (EUR)	0,50
	W6 (EUR)	0,65
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	CT2 (EUR)	1,90
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,95

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	IT (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W9 (EUR)	0,65
Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-HKD)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (H2-USD)	1,50
	AMg (EUR)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-HKD)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (H2-USD)	1,50
	AT (H2-USD)	1,50
	W (EUR)	0,57
Allianz Europe Mid Cap Equity	AT (EUR)	2,05
	I (EUR)	1,08
	W9 (EUR)	0,73
	X7 (EUR)	0,20
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	1,80
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-USD)	2,05
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT2 (EUR)	0,73
	RT (EUR)	1,18
	WT (EUR)	0,73
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz European Bond Unconstrained	IT (EUR)	0,46
	W (EUR)	0,33
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	1,80
	A (H2-CZK)	1,80
	Aktienzins - A2 (EUR)	1,80
	AM (EUR)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,80
	AM (H2-GBP)	1,80
	AM (H2-HKD)	1,80
	AM (H2-NZD)	1,80
	AM (H2-RMB)	1,80
	AM (H2-SGD)	1,80
	AM (H2-USD)	1,80

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	AMg (H2-USD)	1,80		AM (H2-ZAR)	1,50
	AQ (EUR)	1,80		AM (SGD)	1,50
	AT (EUR)	1,80		AM (USD)	1,50
	AT (H-PLN)	1,80		AMg (USD)	1,50
	AT (H2-CHF)	1,80		AT (USD)	1,50
	AT (H2-CZK)	1,80		I (EUR)	0,82
	A20 (EUR)	1,80		IM (USD)	0,82
	CM (USD)	2,55		IQ (USD)	0,82
	CT (EUR)	2,55		IT (USD)	0,82
	CT (USD)	2,55		P (H2-EUR)	0,82
	I (EUR)	0,95		PQ (HKD)	0,82
	IM (EUR)	0,95		PQ (H2-GBP)	0,82
	IT (EUR)	0,95		RM (USD)	0,88
	IT (H2-USD)	0,95		WT (USD)	0,57
	IT20 (EUR)	0,95	Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,95		AT2 (EUR)	0,26
	PM (H2-USD)	0,95		AT2 (H2-USD)	0,26
	PT (EUR)	0,95		I (EUR)	0,26
	PT (H2-CHF)	0,95		IT (EUR)	0,26
	R (EUR)	1,05		I3 (EUR)	0,26
	RT (EUR)	1,05		P (EUR)	0,26
	RT (H2-CHF)	1,05		RT (EUR)	0,26
	W (EUR)	0,65		VarioZins A (EUR)	0,26
	WT (EUR)	0,65		VarioZins A (H2-USD)	0,26
	WT (H-GBP)	0,65		VarioZins P (EUR)	0,26
	W7 (EUR)	0,34		VarioZins P (H2-USD)	0,26
	W8 (EUR)	0,34		WT (EUR)	0,19
Allianz European Real Estate Securities	AT (EUR)	1,70		WT8 (EUR)	0,19
Allianz Event Driven Strategy	AT (H2-EUR)	1,75	Allianz GEM Equity High Dividend	AM (H2-AUD)	2,25
	CT (H2-EUR)	2,00		AM (H2-RMB)	2,25
	IT3 (EUR)	0,94		AM (H2-USD)	2,25
	IT3 (H2-EUR)	0,94		AM (H2-ZAR)	2,25
	IT3 (USD)	0,94		AMg (HKD)	2,25
	I3 (EUR)	0,94		AMg (USD)	2,25
	I3 (H2-EUR)	0,94		AT (EUR)	2,25
	I3 (USD)	0,94		AT (HUF)	2,25
	P3 (H2-EUR)	0,94		AT (USD)	2,25
	RT (H2-EUR)	1,00		CT (EUR)	3,00
	RT (USD)	1,00		I (EUR)	1,28
	WT9 (H2-EUR)	0,64		IT (USD)	1,28
	X7 (USD)	0,19		WT (USD)	0,93
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	1,50	Allianz German Equity	AT (EUR)	1,80
	AM (HKD)	1,50		AT (H2-CZK)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,50		F (EUR)	0,45
	AM (H2-CAD)	1,50		F2 (EUR)	0,45
	AM (H2-EUR)	1,50		IT (EUR)	0,95
	AM (H2-GBP)	1,50		P (GBP)	0,95
	AM (H2-NZD)	1,50		R (EUR)	1,05
	AM (H2-RMB)	1,50		RT (EUR)	1,05
	AM (H2-SGD)	1,50		W (EUR)	0,65

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	0,95
	P25 (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,79
	WT15 (EUR)	0,65
	WT95 (EUR)	0,65
Allianz Global Aggregate Bond	W (H-EUR)	0,42
	W (USD)	0,42
	WT (H4-USD)	0,42
Allianz Global Agricultural Trends	A (EUR)	2,05
	A (GBP)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (EUR)	2,80
	IT (EUR)	1,08
	P (EUR)	1,08
	P (GBP)	1,08
	PT (EUR)	1,08
	PT2 (EUR)	0,73
	RT (GBP)	1,18
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (H2-CZK)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT (H2-JPY)	2,05
	AT (H2-RMB)	2,05
	AT (H2-SGD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (EUR)	2,80
	CT (H2-EUR)	2,80
	CT (USD)	2,80
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT (H2-EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT (GBP)	1,08
	PT (H2-CHF)	1,08
	PT (H2-GBP)	1,08
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	W (EUR)	0,73
	W (H2-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT (H-EUR)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT4 (EUR)	0,90

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	W2 (USD)	0,63
	W4 (EUR)	0,90
Allianz Global Credit SRI	AT (H-EUR)	0,99
	IT (H-EUR)	0,55
	IT (USD)	0,55
	IT8 (H-EUR)	0,55
	PT (GBP)	0,55
	PT (USD)	0,55
	P10 (H-EUR)	0,39
	RT (H-CHF)	0,59
	RT (H-EUR)	0,59
	RT (USD)	0,59
	WT (GBP)	0,39
	WT (H-SEK)	0,39
	WT (USD)	0,39
Allianz Global Dividend	A (EUR)	1,80
	AMg (USD)	1,80
	F (EUR)	0,45
	I (EUR)	0,95
Allianz Global Dividend Premium Strategy	I (EUR)	0,70
	W9 (EUR)	0,60
	X7 (EUR)	0,20
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	I (USD)	0,79
	WT (EUR)	0,55
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy	FT (H2-EUR)	0,24
25		
	WT (USD)	0,46
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy	A (EUR)	1,65
50		
	AMg (H2-AUD)	1,65
	AMg (H2-EUR)	1,65
	AMg (H2-GBP)	1,65
	AMg (H2-RMB)	1,65
	AMg (H2-SGD)	1,65
	AMg (USD)	1,65
	FT (H2-EUR)	0,24
	I (EUR)	0,89
	IT (USD)	0,89
	WT (USD)	0,61
	W9 (EUR)	0,61
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy	FT (H2-EUR)	0,24
75		
	WT (USD)	0,61
Allianz Global Emerging Markets Equity	A (EUR)	2,25
Dividend		
	I (EUR)	1,28
Allianz Global Equity	AT (EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	IT (EUR)	0,95

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	IT (GBP)	0,95	Allianz Global Financials	AMg (USD)	1,34
	IT (H-EUR)	0,95		IT (H2-EUR)	0,73
	IT (USD)	0,95		WT (USD)	0,50
	IT8 (H-EUR)	0,95	Allianz Global Floating Rate Notes Plus	A (H2-EUR)	0,55
	RT (EUR)	1,05		AM (HKD)	0,55
	RT (USD)	1,05		AM (H2-AUD)	0,55
	WQ (H-EUR)	0,65		AM (H2-NZD)	0,55
	WT (EUR)	0,65		AM (USD)	0,55
	WT (H-EUR)	0,65		AMg (HKD)	0,55
	WT (H-GBP)	0,65		AMg (H2-AUD)	0,55
	YT (H-GBP)	0,56		AMg (H2-SGD)	0,55
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	1,80		AMg (USD)	0,55
	AT (EUR)	1,80		AMg3 (HKD)	0,49
	AT (H2-EUR)	1,80		AMg3 (H2-SGD)	0,49
	AT (USD)	1,80		AMg3 (USD)	0,49
	I (USD)	0,95		AQ (USD)	0,55
	IT (EUR)	0,95		AT (HKD)	0,55
	IT (H2-EUR)	0,95		AT (H2-EUR)	0,55
	PT (EUR)	0,95		AT (H2-SGD)	0,55
	PT2 (H2-CHF)	0,65		AT (USD)	0,55
	PT2 (USD)	0,65		AT3 (H2-CHF)	0,49
	RT (CHF)	1,05		AT3 (H2-DKK)	0,49
	RT (EUR)	1,05		AT3 (H2-EUR)	0,49
	RT (H2-EUR)	1,05		AT3 (H2-SEK)	0,49
	W (H-EUR)	0,65		AT3 (USD)	0,49
	W (USD)	0,65		A3 (H2-EUR)	0,49
	WT9 (EUR)	0,65		A3 (USD)	0,49
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	2,05		I (H2-EUR)	0,31
	AT (EUR)	2,05		IT (EUR)	0,31
	AT (USD)	2,05		IT (H2-EUR)	0,31
	CT (EUR)	2,80		IT (USD)	0,31
	I (GBP)	1,08		P (H2-EUR)	0,31
	IT (EUR)	1,08		P (H2-GBP)	0,31
	P (EUR)	1,08		PQ (USD)	0,31
	P (GBP)	1,08		P10 (H2-EUR)	0,23
	R (EUR)	1,18		P10 (USD)	0,23
	RT (EUR)	1,18		R (H2-EUR)	0,35
	RT (USD)	1,18		RM10 (HKD)	0,21
	WT (EUR)	0,73		RM10 (H2-SGD)	0,21
	WT (H2-EUR)	0,73		RM10 (USD)	0,21
	W9 (USD)	0,73		RT (EUR)	0,35
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	2,05		RT (H2-EUR)	0,35
	AT (USD)	2,05		RT (USD)	0,35
	C2 (EUR)	1,43		RT10 (H2-CHF)	0,21
	IT (USD)	1,08		RT10 (H2-DKK)	0,21
	P (EUR)	1,08		RT10 (H2-EUR)	0,21
	WT (EUR)	0,73		RT10 (H2-GBP)	0,21
	WT (H-EUR)	0,73		RT10 (H2-SEK)	0,21
	W20 (EUR)	0,73		RT10 (USD)	0,21
	W9 (EUR)	0,73			

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	W (H2-GBP)	0,23
	WT (H2-EUR)	0,23
Allianz Global Fundamental Strategy	A (EUR)	1,40
	AT2 (EUR)	1,40
	AT3 (EUR)	1,40
	CT2 (EUR)	1,75
	D13 (EUR)	0,45
	D13 (H2-USD)	0,45
	IT2 (EUR)	0,89
	I4 (EUR)	0,58
	R (EUR)	0,83
	RT (EUR)	0,83
	RT2 (H-GBP)	0,83
Allianz Global Government Bond	AT (USD)	1,04
	W (H-EUR)	0,41
	W (USD)	0,41
Allianz Global High Yield	A (USD)	1,35
	AMg (H2-SGD)	1,35
	AMg (USD)	1,35
	AT (H2-EUR)	1,35
	AT (H2-SEK)	1,35
	IT (H2-EUR)	0,74
	IT (USD)	0,74
	IT8 (H2-EUR)	0,74
	P (H2-EUR)	0,74
	P (H2-GBP)	0,74
	P (USD)	0,74
	P10 (H2-EUR)	0,52
	RT (H2-EUR)	0,80
	RT (USD)	0,80
	WT (H2-EUR)	0,52
	WT9 (H2-EUR)	0,52
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	2,05
	F (EUR)	0,53
	IT (USD)	1,08
Allianz Global Income	W (USD)	0,61
Allianz Global Inflation-Linked Bond	A (H-EUR)	0,99
	P (H-EUR)	0,55
	W (H-EUR)	0,39
	W (H-USD)	0,39
	W (USD)	0,39
	W (USD)	0,39
	W9 (H-EUR)	0,39
Allianz Global Intelligent Cities	AT (HKD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	I14 (USD)	0,20
	WT (USD)	0,73
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	F (EUR)	0,45

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (H2-EUR)	1,09
	A (USD)	1,09
	AMg (H2-AUD)	1,09
	AMg (H2-ZAR)	1,09
	AMg (USD)	1,09
	AQ (H2-EUR)	1,09
	AQ (USD)	1,09
	AT (H2-CZK)	1,09
	AT (H2-EUR)	1,09
	AT (USD)	1,09
	C (H2-EUR)	1,24
	CT (H2-EUR)	1,24
	FT (H2-EUR)	0,20
	I (H2-EUR)	0,60
	IM (USD)	0,60
	IT (H2-EUR)	0,60
	IT (H2-GBP)	0,60
	IT (USD)	0,60
	P (H2-EUR)	0,60
	P (H2-GBP)	0,60
	PT (H2-CHF)	0,60
	PT (H2-EUR)	0,60
	PT (USD)	0,60
	PT2 (H2-EUR)	0,42
	PT2 (USD)	0,42
	RT (H2-EUR)	0,64
	RT (USD)	0,64
	W (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-EUR)	0,42
	WT (USD)	0,42
	WT9 (H2-EUR)	0,42
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-SEK)	0,42
	WT (USD)	0,42
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	1,14
	AMg (HKD)	1,14
	AMg (H2-AUD)	1,14
	AMg (H2-EUR)	1,14
	AMg (H2-GBP)	1,14
	AMg (H2-SGD)	1,14
	AMg (USD)	1,14
	CT (EUR)	1,54
	I (USD)	0,63
	PMg (H2-SGD)	0,63
	PMg (USD)	0,63
	W (H2-EUR)	0,44
	W (USD)	0,44

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	WM (H2-SGD)	0,44
	WM (USD)	0,44
	W9 (USD)	0,44
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H-EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (H-EUR)	2,80
	IT (H-EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	PT (GBP)	1,08
	PT (H-EUR)	1,08
	PT2 (EUR)	0,73
	PT2 (GBP)	0,80
	RT (GBP)	1,18
	RT (H-EUR)	1,18
	WT (GBP)	0,73
	WT (USD)	0,74
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Global Smaller Companies	AT (USD)	2,05
	IT (USD)	1,08
	WT9 (USD)	0,73
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AM (HKD)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,80
	AM (H2-CAD)	1,80
	AM (H2-RMB)	1,80
	AM (H2-SGD)	1,80
	AM (H2-USD)	1,80
	AM (USD)	1,80
	AMg (H2-RMB)	1,80
	AMg (USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (H2-GBP)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT4 (EUR)	0,54
	IT8 (EUR)	0,95
	I2 (EUR)	1,12
	P (EUR)	0,95
	RM (H2-USD)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (CHF)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT (GBP)	0,65
	WT6 (GBP)	0,65

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	Y14 (EUR)	0,20
Allianz Global Water	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	I (USD)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	P10 (H2-EUR)	0,73
	P10 (USD)	0,73
	R (USD)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	W (EUR)	0,73
	W (H2-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT4 (EUR)	0,90
	W4 (EUR)	0,90
Allianz Green Bond	A (EUR)	1,09
	AM (H2-HKD)	1,09
	AM (H2-USD)	1,09
	AT (EUR)	1,09
	AT (H2-CHF)	1,09
	AT (H2-GBP)	1,09
	AT (H2-USD)	1,09
	AT3 (H2-SEK)	0,79
	I (EUR)	0,60
	IT (EUR)	0,60
	IT (H2-USD)	0,60
	PT (EUR)	0,60
	PT (H2-CHF)	0,60
	PT (H2-GBP)	0,60
	PT (H2-USD)	0,60
	PT2 (H2-GBP)	0,42
	P10 (EUR)	0,42
	P2 (H2-GBP)	0,42
	R (EUR)	0,64
	RT (EUR)	0,64
	W (EUR)	0,42
	WT33 (EUR)	0,24
	WT4 (EUR)	0,42
	W4 (EUR)	0,42
	W9 (EUR)	0,42
	Y14 (EUR)	0,14
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	2,05
	AM (EUR)	2,05
	AM (USD)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-PLN)	2,05
	I (EUR)	0,90
	I (H-EUR)	0,90
	IT (USD)	0,90
	P (EUR)	0,90

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	W (H-EUR)	0,70
Allianz HKD Income	AM (HKD)	1,00
	AM (USD)	1,00
	AT (HKD)	1,00
	AT (USD)	1,00
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	2,05
	A (USD)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (SGD)	1,80
	IT (USD)	1,08
Allianz Income and Growth	A (H2-EUR)	1,50
	A (USD)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-JPY)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (H2-ZAR)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg2 (HKD)	1,50
	AMg2 (H2-AUD)	1,50
	AMg2 (H2-CAD)	1,50
	AMg2 (H2-GBP)	1,50
	AMg2 (H2-RMB)	1,50
	AMg2 (H2-SGD)	1,50
	AMg2 (USD)	1,50
	AMg7 (H2-AUD)	1,50
	AMg7 (USD)	1,50
	AQ (H2-EUR)	1,50
	AQ (USD)	1,50
	AT (HKD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	AT (USD)	1,50
	CM (USD)	2,25
	CMg2 (USD)	2,25
	CT (H2-EUR)	2,25
	CT (USD)	2,25
	I (EUR)	0,84
	I (H2-EUR)	0,84
	IM (USD)	0,84
	IT (H2-EUR)	0,84
	IT (USD)	0,84
	P (EUR)	0,84
	P (H2-EUR)	0,84
	P (USD)	0,84
	PM (H2-GBP)	0,84

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	PM (USD)	0,84
	PT (USD)	0,84
	RM (HKD)	0,90
	RM (H2-AUD)	0,90
	RM (H2-CAD)	0,90
	RM (H2-EUR)	0,90
	RM (H2-GBP)	0,90
	RM (H2-RMB)	0,90
	RM (H2-SGD)	0,90
	RM (H2-ZAR)	0,90
	RM (USD)	0,90
	RMg2 (USD)	0,90
	RT (H2-EUR)	0,90
	RT (USD)	0,90
	WT (USD)	0,57
Allianz India Equity	I (USD)	1,28
	WT2 (USD)	0,87
	X7 (HKD)	0,40
	Y14 (EUR)	0,45
Allianz Indonesia Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
Allianz Japan Equity	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AT (CZK)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (H-USD)	1,80
	CT (H-EUR)	2,55
	F (EUR)	0,45
	IT (H-EUR)	0,95
	IT (JPY)	0,95
	IT (USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	RT (GBP)	1,05
	WT (EUR)	0,65
	WT (JPY)	0,65
	W9 (EUR)	0,65
Allianz Japan Equity Long Short Strategy	I13 (H2-EUR)	1,20
	I13 (H2-USD)	1,20
	I73 (JPY)	0,70
	W9 (H2-EUR)	1,95
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	2,05
	P (EUR)	1,08
	WT9 (USD)	0,73
Allianz Korea Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
Allianz Little Dragons	A (USD)	3,25
	AT (USD)	3,25
	A2 (EUR)	2,25

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	CT2 (EUR)	3,00
	WT2 (USD)	0,89
Allianz Market Neutral Asian Equity	AT13 (EUR)	1,80
	IT13 (EUR)	1,20
	I13 (USD)	1,20
	P13 (USD)	1,20
	W93 (H2-EUR)	1,00
Allianz Merger Arbitrage Strategy	A (EUR)	1,25
	AT (EUR)	1,25
	AT (H2-USD)	1,25
	CT (EUR)	1,50
	I (EUR)	0,69
	IT (EUR)	0,69
	IT (H2-GBP)	0,69
	P (EUR)	0,69
	PT (EUR)	0,69
	PT (H2-CHF)	0,69
	PT (H2-GBP)	0,69
	PT (H2-USD)	0,69
	P2 (EUR)	0,59
	P24 (EUR)	0,19
	R (EUR)	0,75
	RT (EUR)	0,75
	W14 (EUR)	0,19
	W23 (EUR)	0,49
Allianz Multi Asset Long / Short	A (H2-EUR)	1,75
	AT (H2-EUR)	1,75
	IT14 (H2-JPY)	0,19
	IT3 (H2-EUR)	0,94
	IT3 (H2-GBP)	0,94
	IT3 (H2-JPY)	0,94
	IT3 (USD)	0,94
	I14 (H2-JPY)	0,19
	I3 (H2-EUR)	0,94
	I3 (H2-JPY)	0,94
	P14 (H2-EUR)	0,19
	P3 (H2-EUR)	0,94
	RT13 (H2-EUR)	1,00
	RT13 (USD)	1,00
	WT2 (H2-EUR)	0,66
	W9 (H2-EUR)	0,79
	Y14 (H2-EUR)	0,20
Allianz Multi Asset Opportunities	A (H2-EUR)	1,05
	AT (H2-EUR)	1,05
	I14 (H2-JPY)	0,19
	I3 (H2-EUR)	0,59
	I3 (H2-JPY)	0,59
	P14 (H2-EUR)	0,19
	P3 (H2-EUR)	0,59
	RT (H2-EUR)	0,65

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	RT (USD)	0,65
	WT2 (H2-EUR)	0,42
	W9 (H2-EUR)	0,51
Allianz Multi Asset Risk Premia	IT3 (H2-GBP)	0,94
	I14 (H2-JPY)	0,19
	I3 (H2-JPY)	0,94
	R14 (USD)	0,25
	W (H2-EUR)	0,79
	WT9 (H2-EUR)	0,79
	Y14 (H2-EUR)	0,20
Allianz Oriental Income	A (EUR)	1,80
	A (H-USD)	1,80
	A (USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-RMB)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	Ertrag Asien Pazifik A2	
	(EUR)	1,80
	I (USD)	0,95
	IT (USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	P (USD)	0,95
	RT (EUR)	1,05
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	2,05
	A (H2-EUR)	2,05
	A (USD)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-CHF)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	IT (EUR)	1,08
	P (EUR)	1,08
	P (H2-EUR)	1,08
	P10 (H2-CHF)	0,73
	P10 (H2-EUR)	0,73
	P10 (USD)	0,73
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	W (EUR)	0,73
	W9 (H2-EUR)	0,73
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-CHF)	0,99
	A (H2-EUR)	0,99
	A (USD)	0,99
	AT (H2-EUR)	0,99
	CT (H2-EUR)	1,19
	I (H2-EUR)	0,55
	IT (H2-EUR)	0,55
	P (H2-GBP)	0,55
	P (USD)	0,55



Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	P2 (H2-EUR)	0,39
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	1,35
	RT (EUR)	0,58
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	1,25
	RT (EUR)	0,55
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	1,40
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	1,35
	A (USD)	1,35
	AMg (USD)	1,35
	AT (H2-EUR)	1,35
	AT (USD)	1,35
	IM (USD)	0,74
	IT (H2-EUR)	0,74
	IT (USD)	0,74
	P (H2-EUR)	0,74
	PT3 (H2-GBP)	0,49
	PT9 (H2-EUR)	0,60
	PT9 (USD)	0,60
	P10 (H2-EUR)	0,52
	RT (H2-EUR)	0,80
	RT (USD)	0,80
	WT (H2-EUR)	0,52
	WT (USD)	0,52
	Y14 (H2-EUR)	0,20
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	1,00
	IT (SGD)	0,57
	W (H2-USD)	0,42
	W (SGD)	0,42
Allianz Short Duration Global Bond	I (USD)	0,35
	IT (H2-EUR)	0,35
	W (H2-GBP)	0,30
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	AT (H2-EUR)	1,04
	AT2 (H2-CHF)	0,90
	AT2 (H2-EUR)	0,90
	AT2 (USD)	0,90
	IT (H2-EUR)	0,58
	IT (USD)	0,58
	PT3 (H2-GBP)	0,38
	PT9 (H2-EUR)	0,50
	PT9 (H2-GBP)	0,50
	PT9 (USD)	0,50
	P10 (H2-EUR)	0,41
	RT (H2-EUR)	0,62
	RT (USD)	0,62
	WT9 (USD)	0,33
Allianz Smart Energy	AT (H2-EUR)	1,95

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	AT (USD)	1,95
	IT (H2-EUR)	1,03
	IT (USD)	1,03
	I14 (USD)	0,20
	P (EUR)	1,03
	R (H2-EUR)	1,13
	RT (USD)	1,13
	W9 (H2-EUR)	0,70
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	1,09
	AT (H2-CHF)	1,09
	AT (H2-EUR)	1,09
	AT (H2-SGD)	1,09
	AT (USD)	1,09
	IT (H2-EUR)	0,60
	I14 (USD)	0,15
	P (H2-EUR)	0,60
	PT2 (H2-CHF)	0,42
	PT2 (H2-EUR)	0,42
	PT2 (USD)	0,42
	R (H2-EUR)	0,64
	RT (H2-CHF)	0,64
	RT (H2-EUR)	0,64
	RT (H2-GBP)	0,64
	RT (USD)	0,64
	W (H2-GBP)	0,42
	WT6 (H2-EUR)	0,42
	WT6 (H2-GBP)	0,42
	WT6 (USD)	0,42
	WT9 (H2-EUR)	0,42
	WT9 (H2-GBP)	0,42
	WT9 (USD)	0,42
	W6 (H2-EUR)	0,42
	W6 (H2-GBP)	0,42
	W6 (USD)	0,42
	W9 (H2-EUR)	0,42
	W9 (USD)	0,42
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	0,99
	IT4 (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Structured Alpha Strategy	I13 (EUR)	1,20
	PT13 (EUR)	1,20
	P13 (EUR)	1,20
	P24 (EUR)	0,20
	WT14 (EUR)	0,20
	WT2 (EUR)	2,70
	WT25 (EUR)	1,80

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
Allianz Structured Alpha US Equity 250	AT13 (EUR)	0,60
	AT13 (H2-EUR)	0,60
	IT14 (USD)	0,20
	I3 (H2-EUR)	1,20
	PT3 (USD)	1,20
	P10 (H2-EUR)	0,80
	P10 (USD)	0,80
	P24 (USD)	0,10
	RT14 (USD)	0,25
	WT14 (H2-EUR)	0,10
	WT14 (USD)	0,10
	WT9 (USD)	0,80
	W14 (USD)	0,10
	Allianz Structured Alpha 250	IT3 (EUR)
I3 (EUR)		1,20
P10 (EUR)		0,80
P14 (EUR)		0,20
R (EUR)		1,25
Allianz Structured Return	RT (EUR)	1,25
	AT13 (EUR)	1,60
	AT13 (H2-CZK)	1,60
	AT13 (H2-SEK)	1,60
	AT13 (H2-USD)	1,60
	IT14 (EUR)	0,20
	IT15 (EUR)	0,20
	IT3 (EUR)	1,50
	IT4 (EUR)	1,50
	I13 (H2-USD)	0,85
	I14 (EUR)	0,20
	I3 (EUR)	1,50
	PT14 (H2-CHF)	0,20
	PT14 (H2-USD)	0,20
	P10 (EUR)	1,40
	P14 (EUR)	0,20
	P14 (H2-GBP)	0,20
	P14 (H2-USD)	0,20
	RT14 (EUR)	0,30
	RT14 (H2-USD)	0,30
RT15 (EUR)	0,30	
RT3 (EUR)	1,60	
WT13 (H2-JPY)	0,70	
WT14 (H2-SEK)	0,10	
WT14 (H2-USD)	0,10	
W13 (H2-JPY)	0,70	
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	IT (JPY)	1,08
	IT (USD)	1,28
Allianz Thematica	A (EUR)	1,90
	AMg (HKD)	1,90

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	AMg (H2-AUD)	1,90
	AMg (H2-RMB)	1,90
	AMg (H2-SGD)	1,90
	AMg (USD)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (H2-CZK)	1,90
	AT (H2-SGD)	1,90
	AT (USD)	1,90
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (H2-GBP)	1,18
	RT (USD)	1,18
	WT (EUR)	0,73
WT4 (EUR)	0,90	
W4 (EUR)	0,90	
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	2,05
	A (USD)	2,05
	AM (HKD)	2,05
	AM (H2-AUD)	2,05
	AM (H2-SGD)	2,05
	AM (USD)	2,05
	AMg (HKD)	2,05
	AMg (H2-AUD)	2,05
	AMg (H2-EUR)	2,05
	AMg (H2-SGD)	2,05
	AMg (USD)	2,05
	AT (HKD)	2,05
AT (USD)	2,05	
IT2 (USD)	1,08	
P (EUR)	1,08	
PT (USD)	1,08	
RT (EUR)	1,18	
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	0,40
	I (EUR)	0,38
	IT (EUR)	0,38
	IT4 (EUR)	0,17
	I2 (EUR)	0,32
	P2 (EUR)	0,26
R (EUR)	0,40	
RT (EUR)	0,40	
W (EUR)	0,26	
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	0,00
Allianz US Equity Dividend	AM (USD)	1,80
	AMg (USD)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	PM (USD)	0,95

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única	Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	PT (USD)	0,95		WQ (H2-EUR)	0,55
	RM (USD)	1,05		WT (USD)	0,55
	RT (USD)	1,05		WT7 (H2-EUR)	0,55
	W (USD)	0,65	Allianz US Short Duration High Income Bond	A (H2-EUR)	1,29
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	1,80		A (USD)	1,29
	A (H-EUR)	1,80		AM (HKD)	1,29
	A (USD)	1,80		AM (H2-AUD)	1,29
	AT (EUR)	1,80		AM (H2-EUR)	1,29
	AT (H-EUR)	1,80		AM (H2-GBP)	1,29
	AT (SGD)	1,80		AM (H2-RMB)	1,29
	AT (USD)	1,80		AM (H2-SGD)	1,29
	CT (EUR)	2,55		AM (SGD)	1,29
	C2 (USD)	1,80		AM (USD)	1,29
	IT (USD)	0,95		AMg (H2-AUD)	1,29
	N (EUR)	0,65		AMg (H2-ZAR)	1,29
	P (EUR)	0,95		AMg (USD)	1,29
	P (GBP)	0,95		AQ (H2-EUR)	1,29
	P (USD)	0,95		AQ (USD)	1,29
	P2 (USD)	0,65		AT (H2-CZK)	1,29
	RT (EUR)	1,05		AT (H2-EUR)	1,29
	RT (USD)	1,05		AT (USD)	1,29
	W (H-EUR)	0,65		CM (USD)	1,49
	WT (EUR)	0,65		CT (H2-EUR)	1,49
	WT (H-EUR)	0,65		CT (USD)	1,49
Allianz US Equity Plus	AM (H2-RMB)	1,80		IM (H2-PLN)	0,70
	AM (USD)	1,80		IM (USD)	0,70
	W9 (USD)	0,65		IT (H2-EUR)	0,70
Allianz US High Yield	A (H2-EUR)	1,19		IT (USD)	0,70
	AM (HKD)	1,19		P (H2-EUR)	0,70
	AM (H2-AUD)	1,19		P (H2-GBP)	0,70
	AM (H2-CAD)	1,19		P (USD)	0,70
	AM (H2-EUR)	1,19		PM (USD)	0,70
	AM (H2-GBP)	1,19		PT (H2-CHF)	0,70
	AM (H2-NZD)	1,19		PT (USD)	0,70
	AM (H2-RMB)	1,19		PT2 (USD)	0,48
	AM (H2-SGD)	1,19		P2 (H2-EUR)	0,48
	AM (H2-ZAR)	1,19		P2 (USD)	0,48
	AM (USD)	1,19		P7 (H2-EUR)	0,70
	AT (HKD)	1,19		P7 (USD)	0,70
	AT (H2-EUR)	1,19		R (H2-EUR)	0,74
	AT (H2-PLN)	1,19		R (USD)	0,74
	AT (USD)	1,19		RT (H2-CHF)	0,74
	I (H2-EUR)	0,75		RT (H2-EUR)	0,74
	IM (USD)	0,75		W (USD)	0,48
	IT (USD)	0,75		WT (H2-EUR)	0,48
	IT8 (H2-EUR)	0,75		WT (USD)	0,48
	I2 (H2-EUR)	0,75	Allianz US Short Term Plus	W (H2-EUR)	0,29
	P (H2-EUR)	0,75		W (USD)	0,29
	P (USD)	0,75	Allianz Volatility Strategy Fund	AT (EUR)	1,25
	RT (H2-CHF)	0,79		CT (EUR)	1,50

Comisión en % anual	Clase de acciones	Comisión única
	I (EUR)	0,69
	IT (EUR)	0,69
	IT (H2-USD)	0,69
	P (EUR)	0,69
	PT2 (EUR)	1,19
	P2 (EUR)	1,19
	P7 (EUR)	0,69
	R (EUR)	0,75
	RT (EUR)	0,75
	YT (H-GBP)	0,43
Allianz Voyager Asia	I (H2-EUR)	1,60
	IT (USD)	1,60
IndexManagement Balance	A (EUR)	1,00
IndexManagement Chance	A (EUR)	1,00
IndexManagement Substanz	A (EUR)	1,00
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	1,00

### Taxe d'abonnement

La Sociedad no está obligada al pago de ningún impuesto luxemburgués sobre los beneficios o sobre la renta. Asimismo, los ingresos obtenidos por los Subfondos de la Sociedad no están sujetos al pago de ningún impuesto de retención luxemburgués.

No obstante, la Sociedad está sujeta en Luxemburgo a un impuesto del 0,05 % anual de su valor liquidativo por clases de acciones minoristas y del 0,01 % anual por clases de acciones institucionales. Dicho impuesto se debe abonar trimestralmente sobre la base del valor liquidativo del Subfondo al término del trimestre correspondiente.

## Costes de transacción

Los costes de transacción tienen en cuenta todos los costes que fueron notificados o que se cargaron individualmente a la cuenta de los Subfondos durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2019 y el 30 de septiembre de 2020, y que están directamente relacionados con la compra o venta

de activos particulares. No todos los costes de transacción pueden identificarse por separado. Para inversiones en renta fija, contratos de divisas a plazo y otros contratos de derivados, los costes de transacción se incluirán en el precio de compra y venta de la inversión. Aunque no puedan identificarse por separado, dichos costes de transacción se reflejarán en el rendimiento de cada Subfondo.

### Costes de transacción

Nombre del Subfondo	Importe en la divisa base del Subfondo
Allianz ActiveInvest Balanced	12,00
Allianz ActiveInvest Defensive	4,00
Allianz ActiveInvest Dynamic	4,00
Allianz Advanced Fixed Income Euro	1.840,25
Allianz Advanced Fixed Income Global	1.223,94
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	3.470,93
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	5.547,60
Allianz All China Equity	1.886.657,33
Allianz Alternative Investment Strategies	56,00
Allianz American Income	417,76
Allianz Asia Innovation	392.455,91
Allianz Asia Pacific Equity	41.903,23
Allianz Asian Multi Income Plus	535.302,12
Allianz Asian Small Cap Equity	424.963,32
Allianz Best Ideas 2025	54.185,95
Allianz Best of Managers	0,00
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	707.788,54
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	106.557,92
Allianz Best Styles Euroland Equity	159.463,16
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	63.287,49
Allianz Best Styles Europe Equity	1.015.113,77
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	805.756,98
Allianz Best Styles Global AC Equity	1.168.855,42
Allianz Best Styles Global Equity	546.212,59
Allianz Best Styles Global Equity SRI	168.036,50
Allianz Best Styles Pacific Equity	75.403,05
Allianz Best Styles US Equity	1.500.711,39
Allianz Capital Plus	62.665,97
Allianz China A-Shares	9.367.498,63
Allianz China Equity	1.758.271,89
Allianz China Multi Income Plus	11.859,62
Allianz China Strategic Bond	1.313,27
Allianz Climate Transition	140.265,24
Allianz Convertible Bond	1.404,71
Allianz Coupon Select Plus	0,00
Allianz Coupon Select Plus II	0,00
Allianz Coupon Select Plus III	0,00
Allianz Coupon Select Plus IV	0,00
Allianz Coupon Select Plus V	0,00
Allianz Coupon Select Plus VI	0,00
Allianz Credit Opportunities	7.468,67
Allianz Credit Opportunities Plus	1.440,78
Allianz Discovery Europe Opportunities	70.056,34
Allianz Discovery Europe Strategy	480.154,42
Allianz Discovery Germany Strategy	0,00
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	64.066,72

## Costes de transacción

Nombre del Subfondo	Importe en la divisa base del Subfondo
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	0,00
Allianz Dynamic Commodities	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	119.367,83
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	418.144,25
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	299.567,14
Allianz Dynamic Risk Parity	33.617,82
Allianz Emerging Asia Equity	621.498,73
Allianz Emerging Europe Equity	87.182,22
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	364.957,32
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	0,00
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	5.710,89
Allianz Emerging Markets Select Bond	46.632,11
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	0,00
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	0,00
Allianz Emerging Markets SRI Bond	0,00
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	0,00
Allianz Enhanced Short Term Euro	12.650,62
Allianz Euro Balanced	586.151,29
Allianz Euro Bond	21.424,66
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	3.277,11
Allianz Euro Bond Strategy	62.356,25
Allianz Euro Credit Risk Control	8,50
Allianz Euro Credit SRI	35.131,31
Allianz Euro Government Bond	0,00
Allianz Euro High Yield Bond	0,00
Allianz Euro High Yield Defensive	0,00
Allianz Euro Inflation-linked Bond	5.987,93
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	2.581,94
Allianz Euro Subordinated Financials	12,18
Allianz Euroland Equity Growth	1.329.720,95
Allianz Europe Conviction Equity	192.763,20
Allianz Europe Equity Growth	1.930.342,78
Allianz Europe Equity Growth Select	590.575,66
Allianz Europe Equity SRI	131.048,65
Allianz Europe Equity Value	119.504,95
Allianz Europe Income and Growth	73.916,58
Allianz Europe Mid Cap Equity	48.155,60
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	66.227,62
Allianz Europe Small Cap Equity	274.929,21
Allianz European Bond Unconstrained	9.172,82
Allianz European Equity Dividend	3.869.648,31
Allianz European Real Estate Securities	45.846,01
Allianz Event Driven Strategy	35.330,95
Allianz Flexi Asia Bond	197.597,13
Allianz Floating Rate Notes Plus	1.399,22
Allianz GEM Equity High Dividend	162.879,41
Allianz German Equity	86.905,14
Allianz German Small and Micro Cap	20.692,48
Allianz Global Aggregate Bond	1.166,22
Allianz Global Agricultural Trends	80.888,82
Allianz Global Artificial Intelligence	2.792.087,84
Allianz Global Credit SRI	0,00
Allianz Global Dividend	262.131,00
Allianz Global Dividend Premium Strategy	14.963,28
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	43.736,20
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	6.786,93
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	43.269,57

**Costes de transacción**

Nombre del Subfondo	Importe en la divisa base del Subfondo
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	19.328,47
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	272.995,60
Allianz Global Equity	96.348,20
Allianz Global Equity Growth	306.931,22
Allianz Global Equity Insights	712.177,74
Allianz Global Equity Unconstrained	106.077,84
Allianz Global Financials	0,00
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	0,00
Allianz Global Fundamental Strategy	36.924,99
Allianz Global Government Bond	1.716,83
Allianz Global High Yield	0,00
Allianz Global Hi-Tech Growth	464.851,01
Allianz Global Income	15.624,92
Allianz Global Inflation-Linked Bond	2.015,66
Allianz Global Intelligent Cities	1.123,75
Allianz Global Metals and Mining	830.859,53
Allianz Global Multi-Asset Credit	0,00
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	0,00
Allianz Global Opportunistic Bond	33.274,20
Allianz Global Small Cap Equity	700.704,47
Allianz Global Smaller Companies	63.228,31
Allianz Global Sustainability	547.024,72
Allianz Global Water	92.737,65
Allianz Green Bond	11.275,33
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	402.988,48
Allianz HKD Income	0,00
Allianz Hong Kong Equity	8.754.241,64
Allianz Income and Growth	5.776.084,81
Allianz India Equity	104.352,36
Allianz Indonesia Equity	106.014,43
Allianz Japan Equity	558.987,25
Allianz Japan Equity Long Short Strategy	108.342.133,00
Allianz Japan Smaller Companies Equity	138.311,12
Allianz Korea Equity	43.441,31
Allianz Little Dragons	753.385,90
Allianz Market Neutral Asian Equity	0,00
Allianz Merger Arbitrage Strategy	154.777,91
Allianz Multi Asset Long / Short	289.527,60
Allianz Multi Asset Opportunities	37.203,81
Allianz Multi Asset Risk Premia	77.961,72
Allianz Oriental Income	1.520.009,57
Allianz Pet and Animal Wellbeing	104.688,92
Allianz Renminbi Fixed Income	499,48
Allianz Selection Alternative	0,00
Allianz Selection Fixed Income	0,00
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	0,00
Allianz Selective Global High Income	0,00
Allianz SGD Income	1.962,94
Allianz Short Duration Global Bond	0,00
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	0,00
Allianz Smart Energy	9.570,59
Allianz Strategic Bond	3.955,53
Allianz Strategy Select 30	14.358,76
Allianz Strategy Select 50	234.805,64
Allianz Strategy Select 75	35.377,52
Allianz Structured Alpha Strategy	455.230,98
Allianz Structured Alpha US Equity 250	1.128.795,80

**Costes de transacción**

Nombre del Subfondo	Importe en la divisa base del Subfondo
Allianz Structured Alpha 250	0,00
Allianz Structured Return	451.772,41
Allianz Thailand Equity	197.131,32
Allianz Thematica	474.820,25
Allianz Total Return Asian Equity	1.591.995,82
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	15.997,08
Allianz Trend and Brands	0,00
Allianz US Equity Dividend	3.329,16
Allianz US Equity Fund	79.984,42
Allianz US Equity Plus	83.393,20
Allianz US High Yield	0,00
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00
Allianz US Short Term Plus	0,00
Allianz Volatility Strategy Fund	5.135,53
Allianz Voyager Asia	35.572,68
IndexManagement Balance	134,35
IndexManagement Chance	280,93
IndexManagement Substanz	77,63
IndexManagement Wachstum	193,45

Para obtener más información sobre las fechas de lanzamiento y liquidación, consúltese la Tabla de rendimiento en las páginas 6 a 81.

**Comisión ligada a la rentabilidad**

Además, la Sociedad Gestora puede imponer para determinados Subfondos una comisión ligada a la rentabilidad imputable al patrimonio del Subfondo, siempre y cuando dicha comisión no se cargue directamente a los accionistas de una clase de acciones concreta. Dicha comisión ligada a la rentabilidad se calculará según el método descrito en el folleto de comercialización vigente.

Según el folleto actual, se prevé una comisión de rentabilidad para las siguientes clases de acciones.

- Allianz Merger Arbitrage Strategy W23 (EUR);
- Allianz Multi Asset Long / Short RT13 (H2-EUR), RT13 (USD).

Se ha decidido fijar un tipo del 0 % para la comisión de rentabilidad para estas clases de acciones.

**Retrocesión de las comisiones de gestión**

Las comisiones de gestión de inversiones de algunos fondos subyacentes en los que invierten determinados Subfondos se reintegran en parte o totalmente por parte de los gestores de inversiones de los fondos subyacentes que han celebrado acuerdos con Allianz Global Investors GmbH. Aquellos importes se han clasificado en el epígrafe Otros ingresos.

Si un Subfondo compra acciones de un OICVM u OIC, gestionadas directa o indirectamente por el mismo gestor de inversiones o por otro gestor de inversiones con el que la Sociedad esté vinculada mediante una gestión o control común o por medio de una participación directa o indirecta de conformidad con la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 sobre Organismos de Inversión Colectiva, ni la Sociedad ni el gestor de inversiones vinculado podrán cargar comisiones por la suscripción o el reembolso de participaciones. En tal caso, la Sociedad reducirá además su Comisión única de la parte correspondiente a las participaciones en dichos OICVM u OIC vinculados, en cada caso según la comisión de gestión fija calculada por el OICVM u OIC adquiridos. Sin embargo, no habrá una disminución con respecto a dicho OICVM u OIC siempre que se produzca una devolución de dicha comisión de gestión fija calculada a favor del Subfondo correspondiente.

**Comisiones de colocación**

La Sociedad podrá abonar a la Sociedad Gestora una comisión de colocación («Comisión de colocación») con los activos de un Subfondo. El importe de la Comisión de colocación cobrada, si la hubiere, se encuentra en el folleto de ventas.

La Comisión de colocación es un importe fijo por Acción cuya función es la de compensación por la distribución. Las Comisiones de colocación se abonan en una única cuota el



primer Día de valoración tras el vencimiento del periodo de suscripción («Fecha de pago») y, al mismo tiempo, se añaden a los activos del Subfondo como gastos pagados con antelación. Por consiguiente, la Comisión de colocación no afectará al Valor liquidativo en la Fecha de pago. La posición del Subfondo de los gastos pagados con antelación se amortizará en un número concreto de años («Periodo de amortización») a diario a partir de la Fecha de pago. La posición restante de gastos pagados con antelación por Acción en cada Día de valoración se calcula reduciendo de manera lineal el importe fijo por Acción a diario durante el Periodo de amortización. Una vez venza el Periodo de amortización, la posición restante de los gastos pagados con antelación por Acción será, por definición, de cero.

#### Precios de los valores

Conforme a lo dispuesto en el Folleto, los valores liquidativos se han calculado por referencia a la última cotización del valor disponible en el día de valoración.

Los estados financieros que constan en el presente informe han sido elaborados de acuerdo con los últimos valores liquidativos calculados y publicados en el periodo considerado.

#### Determinación de precios al valor razonable

Para algunos Subfondos se emplea un modelo de determinación de precios al valor razonable. Por modelo de determinación de precios al valor razonable se entiende que el valor de ciertos activos se ajustará para que refleje de un modo más preciso el valor razonable sobre la base de ciertos criterios. Dichos ajustes tendrán lugar durante los periodos de supervisión determinados por el Consejo de Administración oportunamente, si la exposición de un Subfondo al riesgo de renta variable en un solo país (excepto la exposición en renta variable llevada a cabo mediante fondos objetivo) alcanza o supera un cierto límite, definido por el Consejo de Administración oportunamente, durante el primer día de valoración del periodo de supervisión correspondiente y, en el plazo límite en el que deben recibirse las órdenes del Subfondo en cuestión, la bolsa principal del país correspondiente ya está cerrada durante la actividad habitual. Si las condiciones antes mencionadas se cumplen, el valor de los activos del Subfondo que forman parte de la exposición al riesgo de renta variable en un solo país basada

en las cotizaciones de cierre de la bolsa principal del país correspondiente se compara con el valor estimado de dichos activos en el momento en el que se calcula el valor liquidativo del Subfondo. La estimación se basa en la fluctuación de los instrumentos orientados al índice a partir del cierre de la sesión de la bolsa principal del país correspondiente. Si dicha comparación se traduce en una desviación del valor liquidativo estimado del Subfondo, como mínimo, en un cierto nivel desencadenante, determinado por el Consejo de Administración oportunamente, el valor liquidativo del Subfondo se ajustará en consecuencia en la medida en que el valor no ajustado no represente el valor real.

#### Acuerdos de comisiones por servicios y acuerdos de comisiones compartidas

Se han celebrado acuerdos de comisiones por servicios y acuerdos de comisiones compartidas con respecto a la Sociedad.

La Sociedad podrá pagar comisiones por servicios o ser responsable de su pago únicamente si:

- a) la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según sea el caso, actúan en todo momento en interés de la Sociedad y los accionistas al celebrar los acuerdos de comisiones por servicios;
- b) los bienes o los servicios que proporcionan los agentes de bolsa se relacionan directamente con las actividades de la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según sea el caso, y dichas actividades suponen beneficios demostrables para los Accionistas; y
- c) todos los pagos por concepto de comisiones por servicios que la Sociedad Gestora y/o los Gestores de inversiones, según sea el caso, pagan, se realizan a agentes de bolsa que sean personas jurídicas y no personas físicas.

Durante el ejercicio fiscal de la Sociedad, los servicios abonados mediante comisiones por servicios se limitaron en su mayoría a la investigación, el análisis de mercados y los servicios de datos y cotización.

#### Operaciones con partes relacionadas

La Sociedad ha celebrado contratos con la Sociedad Gestora según los cuales se deben pagar comisiones de gestión y ligadas a la rentabilidad. Las comisiones anuales de gestión y

las ligadas a la rentabilidad se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias combinada de la página 100.

La información sobre las comisiones únicas cargadas a los Subfondos se muestra en la tabla de las páginas 616–631. En el Folleto vigente puede encontrarse más información sobre las comisiones que debe pagar la Sociedad.

A 30 de septiembre de 2020, la Sociedad mantenía inversiones en otros fondos gestionados por la Sociedad Gestora u otras empresas pertenecientes al mismo grupo que la Sociedad Gestora.

No hubo operaciones con agentes de bolsa relacionados durante el ejercicio fiscal.

#### Gestión de garantías

En el caso de ciertos Subfondos, la Sociedad Gestora ha aplicado procesos de gestión de garantías con la finalidad de atenuar los riesgos de contraparte con contrapartes extrabursátiles. Las transacciones extrabursátiles se llevan a cabo sobre la base de contratos estandarizados que también proporcionan los requisitos necesarios en relación con el tipo aceptado de garantía colateral y descuentos para la valoración de garantía («recortes»). En calidad de proveedor externo, SST/BNYM lleva a cabo la gestión colateral en nombre de la Sociedad Gestora.

#### Ajuste por dilución

Un Subfondo puede sufrir una reducción del Valor liquidativo por acción debido a los inversores que compran, venden y/o intercambian acciones de un Subfondo a un precio que no refleja los costes de negociación asociados con las operaciones de cartera de este Subfondo llevadas a cabo por el Gestor de inversiones para ajustarse a las entradas o salidas de efectivo. Con el objetivo de reducir este impacto y proteger los intereses de los accionistas, la Sociedad puede adoptar un mecanismo de fluctuación de precios como parte de la política de valoración general. Según el folleto, se prevén fluctuaciones de precios para los siguientes fondos: Allianz Convertible Bond, Allianz Emerging Markets Local Currency Bond, Allianz Emerging Markets Select Bond, Allianz Emerging Markets Short Duration Bond, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Emerging Markets SRI Bond, Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond, Allianz Euro Credit

SRI, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy, Allianz Global Aggregate Bond, Allianz Global Credit SRI, Allianz Global Financials, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global High Yield, Allianz Green Bond, Allianz Indonesia Equity, Allianz Oriental Income, Allianz Selective Global High Income, Allianz SGD Income, Allianz Short Duration Global Bond, Allianz Short Duration Global Real Estate Bond, Allianz Strategic Bond, Allianz US Short Duration High Income Bond. El alcance de dicho ajuste será restablecido por la Sociedad de manera periódica para reflejar una aproximación de las negociaciones actuales y otros costes. Dicho ajuste de precios puede variar de un Subfondo a otro y no superará el 3 % del Valor liquidativo por acción original. El ajuste de precios estará disponible previa solicitud a la Sociedad Gestora en (i) su domicilio social y/o (ii) en la página web <https://regulatory.allianzgi.com>. A 30 de septiembre de 2020, ningún Valor liquidativo de los Subfondos mencionados anteriormente ha oscilado.

#### Préstamo de títulos-valores

El préstamo de títulos-valores se refiere a una operación mediante la cual se prestan temporalmente títulos-valores de una cartera y se recibe una garantía por los títulos-valores recibidos en préstamo. A cambio de prestar los títulos-valores, se recibe una «comisión de préstamo». La comisión de préstamo (tras descontar los costes) se acredita a la respectiva cartera del subfondo, a partir de la cual se han prestado los títulos-valores en cuestión. De esta forma, la comisión de préstamo cobrada aumenta la rentabilidad.

Allianz Global Investors GmbH gestiona la actividad de préstamo de títulos-valores mediante la oferta de préstamos de una agencia interna.

Allianz Global Investors GmbH recibe una parte de los ingresos procedentes de las actividades relacionadas con el préstamo de títulos-valores (por un importe de hasta el 30 % de la comisión de préstamo). El 70 % restante de los ingresos de la comisión de préstamo se abona directamente a los activos del subfondo respectivo. El estado de las operaciones muestra que los ingresos procedentes del préstamo de títulos-valores son los ingresos brutos y que los gastos derivados de dicho préstamo son las comisiones y los costes directos e indirectos que retiene Allianz Global Investors GmbH en calidad de agente de préstamo de títulos-valores.

Nombre del Subfondo	Cantidad en préstamo a 30.09.2020	Ingresos brutos en concepto de préstamos de valores	Gastos del agente de préstamo de valores	Importe neto
<b>EUR</b>				
Allianz Advanced Fixed Income Euro	634.194.249,91	731.116,56	219.334,94	511.781,62
Allianz Advanced Fixed Income Global	78.316.738,32	114.715,57	34.414,70	80.300,87
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	72.237.905,52	139.300,24	41.782,54	97.517,70
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	149.089.512,34	181.849,12	54.554,70	127.294,42
Allianz Convertible Bond	18.618.889,81	18.235,42	5.470,63	12.764,79
Allianz Credit Opportunities	7.921.200,41	70.044,36	21.013,27	49.031,09
Allianz Discovery Europe Opportunities	0,00	32,47	9,74	22,73
Allianz Discovery Europe Strategy	3.009.115,09	1.814,95	544,48	1.270,47
Allianz Discovery Germany Strategy	1.500.783,81	1.099,98	329,99	769,99
Allianz Dynamic Commodities	19.466.663,09	2.508,61	752,58	1.756,03
Allianz Enhanced Short Term Euro	14.141.658,14	94.387,29	28.316,14	66.071,15
Allianz Euro Balanced	54.994.409,96	8.187,05	2.456,11	5.730,94
Allianz Euro Bond	103.608.143,58	147.974,89	44.392,43	103.582,46
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	11.730.853,98	9.472,43	2.841,75	6.630,68
Allianz Euro Bond Strategy	126.193.099,34	153.008,95	45.902,67	107.106,28
Allianz Euro Government Bond	41.961.722,38	5.476,72	1.643,02	3.833,70
Allianz Euro High Yield Bond	4.532.919,73	121.854,66	36.556,36	85.298,30
Allianz Euro High Yield Defensive	4.894.039,51	127.280,40	38.184,13	89.096,27
Allianz Euro Inflation-linked Bond	110.105.865,91	62.108,31	18.632,51	43.475,80
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	14.222.246,07	61.946,56	18.583,90	43.362,66
Allianz Global Fundamental Strategy	2.970.198,79	6.415,13	1.924,54	4.490,59
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	25.836.147,90	58.840,33	17.652,11	41.188,22
Allianz Volatility Strategy Fund	142.553.413,69	92.361,31	27.708,42	64.652,89
<b>USD</b>				
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	53.350.563,87	109.612,59	32.883,75	76.728,84
Allianz Flexi Asia Bond	25.988.933,07	33.738,75	10.121,64	23.617,11
Allianz Global Opportunistic Bond	10.685.687,10	19.511,30	5.853,41	13.657,89
Allianz Income and Growth	91.024.305,98	207.272,99	62.181,87	145.091,12

## Gastos corrientes

Los Gastos corrientes son gastos incurridos por los Subfondos (o las respectivas Clases de Acciones) durante el ejercicio financiero anterior (sin incluir los costes de transacción) y se expresan como un porcentaje del volumen medio de los Subfondos (o el volumen medio de las respectivas Clases de Acciones) («Gastos corrientes»). Además de la comisión única y la taxe d'abonnement, se tiene en cuenta el resto de costes, salvo los costes de transacción incurridos y toda comisión relacionada con la rentabilidad. Los costes incurridos no estarán sujetos a una compensación de gastos. Si un Subfondo invierte más del 20 % de sus activos en otros OICVM u OIC que publiquen los gastos corrientes, dichos gastos corrientes se tendrán en cuenta a la hora de calcular los Gastos corrientes del Subfondo (sintéticos). Sin embargo, si estos OICVM u OIC no publican sus propios gastos corrientes,

no será posible tener en cuenta los gastos corrientes de otros OICVM u OIC a la hora de calcular los gastos corrientes.

Si un Subfondo con domicilio en Suiza invierte más del 10 % de sus activos en otros OICVM u OIC que publiquen sus gastos corrientes, dichos gastos corrientes se tendrán en cuenta a la hora de calcular los Gastos corrientes del Subfondo (sintéticos). Sin embargo, si estos OICVM u OIC no publican sus propios gastos corrientes, no será posible tener en cuenta los gastos corrientes de otros OICVM u OIC a la hora de calcular los gastos corrientes. Si dicho Subfondo no invierte más del 10 % de sus activos en otros OICVM u OIC, no se tendrán en cuenta los costes en los que pueda incurrir a nivel de dichos OICVM u OIC. Estos gastos corrientes se han calculado de acuerdo con las directrices emitidas por la Asociación Suiza de Gestión de Fondos y Activos (SFAMA, por sus siglas en inglés).

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,89	0,00	1,89
	WT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	0,67	0,00	0,67
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,68	0,00	1,68
	WT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	0,60	0,00	0,60
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	2,41	0,00	2,41
	WT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	0,73	0,00	0,73
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	AT (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	C2 (EUR)	OC	0,57	0,00	0,57
	CT (EUR)	OC	1,12	0,00	1,12
	IT (EUR)	OC	0,38	0,00	0,38
	IT8 (EUR)	OC	0,36	0,00	0,36
	P (EUR)	OC	0,42	0,00	0,42
	RT (EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
	RT (H2-CHF)	OC	0,45	0,00	0,45
	W (EUR)	OC	0,28	0,00	0,28
	W (H2-CHF)	OC	0,28	0,00	0,28
	W9 (EUR)	OC	0,28	0,00	0,28
	WT (EUR)	OC	0,28	0,00	0,28
	WT3 (EUR)	OC	0,25	0,00	0,25
Y14 (EUR)	OC	0,17	0,32	0,49	
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	R (EUR)	OC	0,64	0,00	0,64
	RT (H-CHF)	OC	0,68	0,00	0,68
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	AT (H2-PLN)	OC	1,10	0,00	1,10
	F (EUR)	OC	0,16	0,00	0,16
	I (EUR)	OC	0,60	0,00	0,60
	I (H-USD)	OC	0,60	0,00	0,60
	PT (H2-CHF)	OC	0,63	0,00	0,63
	R (EUR)	OC	0,68	0,00	0,68
RT (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71	

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	W (H-EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT (H-HKD)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT2 (H-EUR)	OC	0,32	0,00	0,32
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	OC	0,40	0,00	0,40
	AT (EUR)	OC	0,40	0,00	0,40
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	OC	0,40	0,00	0,40
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	OC	0,35	0,00	0,35
	IT (EUR)	OC	0,27	0,00	0,27
	P (EUR)	OC	0,31	0,00	0,31
	R (EUR)	OC	0,35	0,00	0,35
	R10 (EUR)	OC	0,05	0,00	0,05
	RT (EUR)	OC	0,37	0,00	0,37
	RT (H2-CHF)	OC	0,35	0,00	0,35
	RT10 (EUR)	OC	0,26	0,00	0,26
	W (EUR)	OC	0,22	0,00	0,22
	WT (EUR)	OC	0,23	0,00	0,23
	WT3 (EUR)	OC	0,20	0,00	0,20
	Y14 (EUR)	OC	0,16	0,01	0,17
Allianz All China Equity	A (EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	A (USD)	OC	2,29	0,00	2,29
	AT (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (H2-EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (H2-RMB)	OC	2,31	0,00	2,31
	AT (H2-SGD)	OC	2,29	0,00	2,29
	I (H2-EUR)	OC	1,24	0,00	1,24
	IT (USD)	OC	1,28	0,00	1,28
	P (EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	P2 (USD)	OC	0,98	0,00	0,98
	PT (GBP)	OC	1,33	0,00	1,33
	PT (USD)	OC	1,34	0,00	1,34
	RT (USD)	OC	1,47	0,00	1,47
	RT (H2-EUR)	OC	1,43	0,00	1,43
	W (EUR)	OC	0,94	0,00	0,94
	W (USD)	OC	0,94	0,00	0,94
	WT (GBP)	OC	0,94	0,00	0,94
	WT (USD)	OC	0,93	0,00	0,93
	WT6 (GBP)	OC	0,92	0,00	0,92
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,33	0,00	1,33
Allianz American Income	AM (USD)	OC	1,38	0,00	1,38
	AMg (USD)	OC	1,38	0,00	1,38
	AMg (H2-AUD)	OC	1,36	0,00	1,36
	AT (USD)	OC	1,37	0,00	1,37
	IM (USD)	OC	0,65	0,00	0,65
	IT (USD)	OC	0,65	0,00	0,65
	W9 (USD)	OC	0,49	0,00	0,49
	WT (H2-EUR)	OC	0,49	0,00	0,49
	X7 (USD)	OC	0,13	0,00	0,13
Allianz Asia Innovation	A (EUR)	OC	2,29	0,00	2,29
	A (USD)	OC	2,29	0,00	2,29
	P (EUR)	OC	1,33	0,00	1,33
Allianz Asia Pacific Equity	A (EUR)	OC	1,79	0,00	1,79
	A (USD)	OC	1,79	0,00	1,79
	I (EUR)	OC	0,92	0,00	0,92

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	I (USD)	OC	0,92	0,00	0,92
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AM (USD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AM (H2-AUD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AM (H2-RMB)	OC	1,49	0,00	1,49
	AMg (HKD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (USD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (H2-AUD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (H2-CAD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (H2-EUR)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (H2-GBP)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (H2-NZD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (H2-RMB)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (H2-SGD)	OC	1,50	0,00	1,50
	AT (USD)	OC	1,50	0,00	1,50
	IT (USD)	OC	0,87	0,00	0,87
	PM (USD)	OC	0,96	0,00	0,96
	RM (H2-GBP)	OC	0,97	0,00	0,97
Allianz Asian Small Cap Equity	AT15 (USD)	OC	2,10	1,11	3,21
	IT15 (USD)	OC	1,21	2,52	3,73
	WT3 (USD)	OC	1,96	0,00	1,96
Allianz Best Ideas 2025	A2 (EUR)	OC	1,27	0,00	1,27
	AT2 (EUR)	OC	1,27	0,00	1,27
Allianz Best of Managers	A2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,57	0,00	1,57
	AT2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,57	0,00	1,57
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	A (EUR)	OC	1,96	0,00	1,96
	AT (EUR)	OC	1,95	0,00	1,95
	CT (EUR)	OC	2,45	0,00	2,45
	ET (H2-SGD)	OC	1,70	0,00	1,70
	I (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	I (USD)	OC	1,11	0,00	1,11
	IT (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	IT8 (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	IT8 (H-EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	P (EUR)	OC	1,16	0,00	1,16
	RT (EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	RT (USD)	OC	1,21	0,00	1,21
	W (EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	WT (USD)	OC	0,83	0,00	0,83
	Y14 (EUR)	OC	0,51	0,14	0,65
	YT (H-GBP)	OC	0,79	0,00	0,79
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	AT (EUR)	OC	1,98	0,00	1,98
	AT (USD)	OC	1,96	0,00	1,96
	IT (EUR)	OC	1,02	0,00	1,02
	IT (USD)	OC	1,02	0,00	1,02
	IT8 (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	IT8 (USD)	OC	1,00	0,00	1,00
	RT (EUR)	OC	1,27	0,00	1,27
	RT (USD)	OC	1,27	0,00	1,27
	WT (USD)	OC	0,83	0,00	0,83
	WT9 (EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	X7 (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
	Y14 (EUR)	OC	0,39	0,00	0,39
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	OC	1,36	0,00	1,36
	AT (EUR)	OC	1,36	0,00	1,36

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	CT (EUR)	OC	1,86	0,00	1,86
	I (EUR)	OC	0,72	0,00	0,72
	IT8 (EUR)	OC	0,67	0,00	0,67
	RT (EUR)	OC	0,85	0,00	0,85
	WT (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	IT (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	RT (EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	W (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	CT (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	I (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	I2 (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	IT4 (EUR)	OC	0,36	0,00	0,36
	IT8 (H-EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	P (EUR)	OC	0,73	0,00	0,73
	RT (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	W9 (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (H-EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	OC	1,55	0,00	1,55
	AT (EUR)	OC	1,39	0,00	1,39
	IT (EUR)	OC	0,68	0,00	0,68
	P (EUR)	OC	0,88	0,00	0,88
	RT (EUR)	OC	0,81	0,00	0,81
	WT9 (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	X7 (EUR)	OC	0,21	0,00	0,21
	Y14 (EUR)	OC	0,34	0,00	0,34
Allianz Best Styles Global AC Equity	A (EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	P6 (EUR)	OC	0,39	0,00	0,39
	PT6 (EUR)	OC	0,39	0,00	0,39
	PT7 (EUR)	OC	0,54	0,00	0,54
	R (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	R (GBP)	OC	0,73	0,00	0,73
	RT (EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	WT (HKD)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (USD)	OC	0,51	0,00	0,51
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	OC	1,34	0,00	1,34
	AT (H2-PLN)	OC	1,33	0,00	1,33
	AT (H-EUR)	OC	1,33	0,00	1,33
	CT (EUR)	OC	1,84	0,00	1,84
	ET (H2-SGD)	OC	1,34	0,00	1,34
	I (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	IT (USD)	OC	0,70	0,00	0,70
	IT (H-EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	IT8 (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	IT8 (H-EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	P (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	PT (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	PT (USD)	OC	0,86	0,00	0,86
	RT (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	RT (GBP)	OC	0,83	0,00	0,83
	RT (H-EUR)	OC	0,84	0,00	0,84

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	W (EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	W (USD)	OC	0,50	0,00	0,50
	W (H-CHF)	OC	0,50	0,00	0,50
	W2 (USD)	OC	0,47	0,00	0,47
	WT (EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	WT (H-EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	WT (H-JPY)	OC	0,50	0,00	0,50
	Y14 (EUR)	OC	0,26	0,00	0,26
	YT (GBP)	OC	0,61	0,00	0,61
	YT (H-GBP)	OC	0,48	0,00	0,48
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	OC	1,37	0,00	1,37
	AT (EUR)	OC	1,33	0,00	1,33
	AT (USD)	OC	1,32	0,00	1,32
	IT (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	IT (USD)	OC	0,88	0,00	0,88
	IT8 (EUR)	OC	0,64	0,00	0,64
	IT8 (USD)	OC	0,64	0,00	0,64
	P (EUR)	OC	1,08	0,00	1,08
	RT (EUR)	OC	0,94	0,00	0,94
	RT (USD)	OC	0,93	0,00	0,93
	W20 (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (USD)	OC	0,64	0,00	0,64
	WT (H-EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	WT9 (EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	Y14 (EUR)	OC	0,36	0,00	0,36
Allianz Best Styles Pacific Equity	I (EUR)	OC	0,72	0,00	0,72
	I2 (EUR)	OC	1,20	0,00	1,20
	IT4 (EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
	IT8 (H-EUR)	OC	0,72	0,00	0,72
	YT (GBP)	OC	0,72	0,00	0,72
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	AT (CZK)	OC	1,35	0,00	1,35
	AT (EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	AT (USD)	OC	1,35	0,00	1,35
	AT (H2-EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	CT (H-EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	CT2 (USD)	OC	1,60	0,00	1,60
	I (USD)	OC	0,71	0,00	0,71
	I2 (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
	IT (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	IT4 (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	IT8 (H-EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	P (EUR)	OC	0,77	0,00	0,77
	P2 (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
	RT (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	RT (GBP)	OC	0,85	0,00	0,85
	RT (USD)	OC	0,84	0,00	0,84
	RT (H2-EUR)	OC	0,85	0,00	0,85
	W (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	W (H2-EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (USD)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT (H-EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	YT (GBP)	OC	0,59	0,00	0,59
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	OC	1,20	0,00	1,20
	AT (H2-CZK)	OC	1,20	0,00	1,20



Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	AT (H2-PLN)	OC	1,19	0,00	1,19
	CT (EUR)	OC	1,75	0,00	1,75
	R (EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	RT (EUR)	OC	0,76	0,00	0,76
	WT (EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
Allianz China A-Shares	A (EUR)	OC	2,29	0,00	2,29
	A (H2-EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (HKD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (SGD)	OC	2,29	0,00	2,29
	AT (USD)	OC	2,29	0,00	2,29
	IT (EUR)	OC	1,26	0,00	1,26
	IT (USD)	OC	1,28	0,00	1,28
	P (EUR)	OC	1,32	0,00	1,32
	P2 (USD)	OC	0,98	0,00	0,98
	PT (GBP)	OC	1,35	0,00	1,35
	PT (USD)	OC	1,34	0,00	1,34
	PT2 (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
	RT (USD)	OC	1,43	0,00	1,43
	RT (H2-EUR)	OC	1,43	0,00	1,43
	W (USD)	OC	0,94	0,00	0,94
	W7 (USD)	OC	0,80	0,00	0,80
	WT (GBP)	OC	0,94	0,00	0,94
	WT (USD)	OC	0,93	0,00	0,93
	WT4 (USD)	OC	0,72	0,00	0,72
Allianz China Equity	A (EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	A (GBP)	OC	2,30	0,00	2,30
	A (HKD)	OC	2,30	0,00	2,30
	A (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (SGD)	OC	1,90	0,00	1,90
	AT (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (H2-RMB)	OC	2,30	0,00	2,30
	CT (EUR)	OC	3,04	0,00	3,04
	IT (USD)	OC	1,29	0,00	1,29
	P (EUR)	OC	1,33	0,00	1,33
	P (GBP)	OC	1,33	0,00	1,33
	P (USD)	OC	1,33	0,00	1,33
	P2 (USD)	OC	0,98	0,00	0,98
	PT (EUR)	OC	1,33	0,00	1,33
	PT (USD)	OC	1,37	0,00	1,37
	RT (EUR)	OC	1,44	0,00	1,44
	RT (GBP)	OC	1,43	0,00	1,43
	RT (USD)	OC	1,44	0,00	1,44
	W (EUR)	OC	0,94	0,00	0,94
	WT (HKD)	OC	0,94	0,00	0,94
Allianz China Multi Income Plus	AMg (HKD)	OC	1,56	0,00	1,56
	AMg (USD)	OC	1,56	0,00	1,56
	AT (HKD)	OC	1,56	0,00	1,56
	AT (USD)	OC	1,56	0,00	1,56
	I (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	I (USD)	OC	0,84	0,00	0,84
Allianz China Strategic Bond	A (USD)	OC	0,71	0,00	0,71
	A (H2-EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	A (H2-GBP)	OC	0,71	0,00	0,71
	AT (H2-CHF)	OC	0,71	0,00	0,71
	AT (H2-EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	CT (H2-EUR)	OC	0,91	0,00	0,91
	I (H2-EUR)	OC	0,53	0,00	0,53
	P (H2-EUR)	OC	0,56	0,00	0,56

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	P (H2-GBP)	OC	0,56	0,00	0,56
Allianz Climate Transition	A (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	I (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	IT (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	P10 (EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	PT2 (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	RT (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	OC	1,40	0,00	1,40
	AT (EUR)	OC	1,40	0,00	1,40
	CT (EUR)	OC	1,80	0,00	1,80
	IT (EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	P (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	P2 (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	PT (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	RT (EUR)	OC	0,89	0,00	0,89
	RT (H2-CHF)	OC	0,90	0,00	0,90
	WT (EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
Allianz Coupon Select Plus	A2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,42	0,00	1,42
Allianz Coupon Select Plus II	A2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,42	0,00	1,42
Allianz Coupon Select Plus III	A2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,42	0,00	1,42
	AT2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,42	0,00	1,42
Allianz Coupon Select Plus IV	A2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,41	0,00	1,41
	AT2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,41	0,00	1,41
Allianz Coupon Select Plus V	A2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,44	0,00	1,44
	AT2 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,44	0,00	1,44
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	0,83	0,00	0,83
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	OC	0,49	0,00	0,49
	AT (EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	IT13 (EUR)	OC	0,31	0,09	0,40
	IT13 (H2-USD)	OC	0,31	0,03	0,34
	P7 (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	R (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	RT (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	RT (H2-CHF)	OC	0,44	0,00	0,44
	RT (H2-GBP)	OC	0,41	0,00	0,41
	W7 (EUR)	OC	0,34	0,00	0,34
	WT3 (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
	WT9 (EUR)	OC	0,34	0,00	0,34
Allianz Credit Opportunities Plus	AT (EUR)	OC	1,36	0,00	1,36
	IT (EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	P10 (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	RT (EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	WT9 (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	X7 (EUR)	OC	0,01	0,00	0,01
Allianz Discovery Europe Opportunities	A13 (EUR)	OC	1,86	0,00	1,86
	AT13 (EUR)	OC	1,91	0,00	1,91
	I13 (EUR)	OC	1,22	0,00	1,22
	IT13 (EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	P13 (EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	PT13 (H2-GBP)	OC	1,26	0,00	1,26
	RT13 (EUR)	OC	1,31	0,00	1,31
Allianz Discovery Europe Strategy	A13 (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT13 (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT13 (H2-CZK)	OC	1,85	0,00	1,85

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	AT13 (H2-SEK)	OC	1,85	0,00	1,85
	I13 (EUR)	OC	1,22	0,00	1,22
	IT13 (EUR)	OC	1,22	0,00	1,22
	IT13 (H2-SEK)	OC	1,21	0,00	1,21
	P13 (EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	PT13 (H2-CHF)	OC	1,25	0,00	1,25
	R13 (EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	RT13 (EUR)	OC	1,34	0,00	1,34
	WT (EUR)	OC	2,71	0,00	2,71
Allianz Discovery Germany Strategy	A13 (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	I13 (EUR)	OC	1,21	0,00	1,21
	P13 (EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	W23 (EUR)	OC	0,76	0,00	0,76
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (HKD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-AUD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-SGD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (HKD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (SGD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (H2-AUD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (H2-CAD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (H2-EUR)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg (H2-GBP)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (H2-NZD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (H2-RMB)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (H2-SGD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg (H2-ZAR)	OC	1,54	0,00	1,54
	AT (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AT (H2-EUR)	OC	1,53	0,00	1,53
	CM (USD)	OC	2,01	0,00	2,01
	CT (USD)	OC	2,01	0,00	2,01
	I (H2-EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	IM (USD)	OC	0,83	0,00	0,83
	IM (H2-PLN)	OC	0,83	0,00	0,83
	IT (USD)	OC	0,83	0,00	0,83
	IT (H2-RMB)	OC	0,82	0,00	0,82
	P (H2-EUR)	OC	0,86	0,00	0,86
	R (USD)	OC	0,92	0,00	0,92
	RT (USD)	OC	0,92	0,00	0,92
	W (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
	WM (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
	WT (USD)	OC	0,57	0,00	0,57
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	A (H2-EUR)	OC	1,29	0,00	1,29
	P10 (H2-EUR)	OC	0,52	0,00	0,52
	W (USD)	OC	0,50	0,00	0,50
	W (H2-SGD)	OC	0,50	0,00	0,50
	W (H-EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	WT (H2-EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
Allianz Dynamic Commodities	A (EUR)	OC	1,60	0,00	1,60
	I (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	W9 (USD)	OC	0,59	0,00	0,59
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,23	0,00	1,23

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	AQ (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,24	0,00	1,24
	AT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,24	0,00	1,24
	AT2 (H2-CHF)	SOC <sup>2)</sup>	1,04	0,00	1,04
	CT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,54	0,00	1,54
	CT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,73	0,00	1,73
	I (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,69	0,00	0,69
	IT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,69	0,00	0,69
	IT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,30	0,00	0,30
	R (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,79	0,00	0,79
	RT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,79	0,00	0,79
	WT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,52	0,00	0,52
	Y14 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,46	0,00	0,46
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,76	0,00	1,76
	AQ (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,76	0,00	1,76
	AT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,76	0,00	1,76
	AT (H2-CZK)	SOC <sup>2)</sup>	1,56	0,00	1,56
	AT (H2-HUF)	SOC <sup>2)</sup>	1,56	0,00	1,56
	AT2 (H2-CHF)	SOC <sup>2)</sup>	1,36	0,00	1,36
	CT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	2,31	0,00	2,31
	CT (H2-HUF)	SOC <sup>2)</sup>	2,31	0,00	2,31
	CT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	2,01	0,00	2,01
	I (H2-JPY)	SOC <sup>2)</sup>	0,87	0,00	0,87
	I (H2-USD)	SOC <sup>2)</sup>	0,87	0,00	0,87
	IT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,87	0,00	0,87
	IT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,57	0,00	0,57
	P (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,91	0,00	0,91
	P9 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,91	0,00	0,91
	PT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,90	0,00	0,90
	PT (USD)	SOC <sup>2)</sup>	1,08	0,00	1,08
	PT (H2-CHF)	SOC <sup>2)</sup>	0,91	0,00	0,91
	R (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,07	0,00	1,07
	RT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,06	0,00	1,06
	W (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,63	0,00	0,63
	WT (H2-USD)	SOC <sup>2)</sup>	0,64	0,00	0,64
	Y14 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,49	0,00	0,49
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,78	0,00	1,78
	AQ (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,78	0,00	1,78
	AT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,78	0,00	1,78
	AT2 (H2-CHF)	SOC <sup>2)</sup>	1,58	0,00	1,58
	CT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	2,38	0,00	2,38
	CT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	2,13	0,00	2,13
	F (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,34	0,00	0,34
	I (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,97	0,00	0,97
	IT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,97	0,00	0,97
	IT2 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,61	0,00	0,61
	P (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,01	0,00	1,01
	P9 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,15	0,00	1,15
	R (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,08	0,00	1,08
	RT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	1,08	0,00	1,08
	WT (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,70	0,00	0,70
	Y14 (EUR)	SOC <sup>2)</sup>	0,52	0,00	0,52
Allianz Dynamic Risk Parity	A (EUR)	OC	1,40	0,00	1,40
	W2 (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT9 (EUR)	OC	0,55	0,00	0,55
Allianz Emerging Asia Equity	A (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (HKD)	OC	2,30	0,00	2,30

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	AT (H2-EUR)	OC	2,29	0,00	2,29
	IT (USD)	OC	1,29	0,00	1,29
	RT (EUR)	OC	1,43	0,00	1,43
	WT (USD)	OC	0,94	0,00	0,94
	WT2 (USD)	OC	0,69	0,00	0,69
Allianz Emerging Europe Equity	A (EUR)	OC	2,29	0,00	2,29
	A (USD)	OC	2,29	0,00	2,29
	P (EUR)	OC	1,37	0,00	1,37
	W (EUR)	OC	0,93	0,00	0,93
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	A (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	FT (EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
	RT (EUR)	OC	1,30	0,00	1,30
	WT (EUR)	OC	0,87	0,00	0,87
	WT (USD)	OC	0,85	0,00	0,85
	WT2 (EUR)	OC	0,87	0,00	0,87
	WT9 (EUR)	OC	0,69	0,00	0,69
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	A (H2-EUR)	OC	1,60	0,00	1,60
	I (USD)	OC	0,85	0,00	0,85
	P (H2-EUR)	OC	0,89	0,00	0,89
	WT (USD)	OC	0,59	0,00	0,59
	Y14 (EUR)	OC	0,39	0,00	0,39
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	W (USD)	OC	0,65	0,00	0,65
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	OC	1,46	0,00	1,46
	AMg (USD)	OC	1,51	0,00	1,51
	AMg (H2-SGD)	OC	1,45	0,00	1,45
	I (USD)	OC	0,77	0,00	0,77
	I (H2-EUR)	OC	0,77	0,00	0,77
	P (H2-EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	R (H2-EUR)	OC	0,87	0,00	0,87
	RT (H2-EUR)	OC	0,87	0,00	0,87
	WT (H2-EUR)	OC	0,54	0,00	0,54
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	OC	1,04	0,00	1,04
	AT (H2-EUR)	OC	1,04	0,00	1,04
	CT (H2-EUR)	OC	1,44	0,00	1,44
	I (H2-EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
	IT (USD)	OC	0,56	0,00	0,56
	IT8 (H-EUR)	OC	0,57	0,00	0,57
	P2 (H2-EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	RT (USD)	OC	0,62	0,00	0,62
	RT (H2-EUR)	OC	0,63	0,00	0,63
	W2 (USD)	OC	0,38	0,00	0,38
	WT (H2-EUR)	OC	0,46	0,00	0,46
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	OC	1,49	0,00	1,49
	AT (H2-EUR)	OC	1,50	0,00	1,50
	I (H2-EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	IT (USD)	OC	0,79	0,00	0,79
	IT8 (H2-EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	P (H2-EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	R (H2-EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	W (H2-GBP)	OC	0,58	0,00	0,58
	W91 (H2-EUR)	OC	0,57	0,00	0,57

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	WT (H2-EUR)	OC	0,58	0,00	0,58
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	OC	1,50	0,00	1,50
	AMg (USD)	OC	1,62	0,00	1,62
	AT (H2-SEK)	OC	1,48	0,00	1,48
	I (H2-EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	IT (USD)	OC	0,95	0,00	0,95
	P (H2-EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	P10 (USD)	OC	0,62	0,00	0,62
	P10 (H2-EUR)	OC	0,62	0,00	0,62
	RT (H2-EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	WT (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
	WT (H2-EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	AMg (USD)	OC	1,63	0,00	1,63
	AT (H2-EUR)	OC	1,55	0,00	1,55
	I (H2-EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	IT (H2-EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	W2 (H2-EUR)	OC	0,53	0,00	0,53
	WT (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
	WT9 (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
Allianz Enhanced Short Term Euro	A (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
	AT (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
	AT (H2-PLN)	OC	0,31	0,00	0,31
	CT (EUR)	OC	0,41	0,00	0,41
	I13 (EUR)	OC	0,24	0,00	0,24
	IT13 (EUR)	OC	0,24	0,00	0,24
	P (EUR)	OC	0,05	0,00	0,05
	P3 (EUR)	OC	0,25	0,00	0,25
	RT (EUR)	OC	0,29	0,00	0,29
	S (H2-AUD)	OC	0,30	0,00	0,30
	S (H2-NOK)	OC	0,30	0,00	0,30
	W (EUR)	OC	0,19	0,00	0,19
	WT (EUR)	OC	0,19	0,00	0,19
	Y14 (EUR)	OC	0,05	0,00	0,05
Allianz Euro Balanced	I2 (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	IT4 (EUR)	OC	0,36	0,00	0,36
	RT (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
Allianz Euro Bond	A (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	AQ (EUR)	OC	1,41	0,00	1,41
	AT (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	CT (EUR)	OC	1,06	0,00	1,06
	I (EUR)	OC	0,52	0,00	0,52
	P (EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
	RT (EUR)	OC	0,72	0,00	0,72
	RT (H2-CHF)	OC	0,63	0,00	0,63
	WT (EUR)	OC	0,38	0,00	0,38
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	OC	0,46	0,00	0,46
	F (EUR)	OC	0,14	0,00	0,14
	PT (EUR)	OC	0,20	0,00	0,20
	WT (EUR)	OC	0,17	0,00	0,17
	WT6 (EUR)	OC	0,01	0,00	0,01
Allianz Euro Bond Strategy	AT2 (EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	C (EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	CT (EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	FT (EUR)	OC	0,22	0,00	0,22

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	IT (EUR)	OC	0,41	0,00	0,41
	PT (EUR)	OC	0,45	0,00	0,45
	RT (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	RT (H2-CHF)	OC	0,49	0,00	0,49
Allianz Euro Credit Risk Control	I (EUR)	OC	0,37	0,00	0,37
	W (EUR)	OC	0,41	0,00	0,41
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	OC	1,14	0,00	1,14
	AT (EUR)	OC	1,14	0,00	1,14
	CT (EUR)	OC	1,46	0,00	1,46
	I (EUR)	OC	0,61	0,00	0,61
	IT (EUR)	OC	0,61	0,00	0,61
	IT (H2-CHF)	OC	0,61	0,00	0,61
	P (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	P2 (EUR)	OC	0,41	0,00	0,41
	PT (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	PT2 (EUR)	OC	0,49	0,00	0,49
	R (EUR)	OC	0,69	0,00	0,69
	R2 (EUR)	OC	0,46	0,00	0,46
	RT (EUR)	OC	0,69	0,00	0,69
	RT (H2-CHF)	OC	0,68	0,00	0,68
	RT2 (EUR)	OC	0,39	0,00	0,39
	W (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	W (H2-JPY)	OC	0,40	0,00	0,40
	WT (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT4 (EUR) <sup>2)</sup>	OC	0,34	0,00	0,34
	WT4 (EUR)	OC	0,35	0,00	0,35
	Y14 (EUR)	OC	0,07	1,22	1,29
Allianz Euro Government Bond	I2 (EUR)	OC	0,60	0,00	0,60
	IT4 (EUR)	OC	0,20	0,00	0,20
	PT (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	RT (EUR)	OC	0,44	0,00	0,44
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	OC	1,42	0,00	1,42
	AM (EUR)	OC	1,42	0,00	1,42
	AM (H2-USD)	OC	1,42	0,00	1,42
	AT (EUR)	OC	1,42	0,00	1,42
	AT (H2-PLN)	OC	1,42	0,00	1,42
	I (EUR)	OC	0,81	0,00	0,81
	IT (EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	IT8 (H-EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	P (EUR)	OC	0,86	0,00	0,86
	R (EUR)	OC	0,92	0,00	0,92
	RT (EUR)	OC	0,92	0,00	0,92
	RT (H2-CHF)	OC	0,92	0,00	0,92
	WT (EUR)	OC	0,52	0,00	0,52
	Y14 (EUR)	OC	0,40	0,16	0,56
Allianz Euro High Yield Defensive	AT (EUR)	OC	1,42	0,00	1,42
	I (EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	W (EUR)	OC	0,52	0,00	0,52
	WT (EUR)	OC	0,52	0,00	0,52
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	AT (EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	CT (EUR)	OC	1,08	0,00	1,08
	IT (EUR)	OC	0,46	0,00	0,46
	IT8 (EUR)	OC	0,45	0,00	0,45
	P (EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	P2 (EUR)	OC	0,32	0,00	0,32

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	RT (EUR)	OC	0,55	0,00	0,55
	RT (H2-CHF)	OC	0,54	0,00	0,54
	WT (EUR)	OC	0,34	0,00	0,34
	Y14 (EUR)	OC	0,05	0,00	0,05
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	A (EUR)	OC	0,85	0,00	0,85
	I (EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
	IT (EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
	IT8 (EUR)	OC	0,35	0,00	0,35
	P (EUR)	OC	0,40	0,00	0,40
	P7 (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	RT (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	W (EUR)	OC	0,35	0,00	0,35
Allianz Euro Subordinated Financials	IT (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	W9 (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (H2-CHF)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (H2-GBP)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (H2-USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	CT (EUR)	OC	2,60	0,00	2,60
	I (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	P (EUR)	OC	1,03	0,00	1,03
	PT (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	PT (H2-CHF)	OC	1,00	0,00	1,00
	PT2 (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	R (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	RT (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	W (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	WT (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	YT (H-GBP)	OC	0,61	0,00	0,61
Allianz Europe Conviction Equity	A (EUR)	OC	1,86	0,00	1,86
	AT (EUR)	OC	1,86	0,00	1,86
	IT8 (H-EUR)	OC	0,97	0,00	0,97
	P (EUR)	OC	1,06	0,00	1,06
	WT (EUR)	OC	0,67	0,00	0,67
	WT (H-EUR)	OC	0,67	0,00	0,67
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	OC	1,84	0,00	1,84
	A (GBP)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (H2-HUF)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (H2-SGD)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (H2-USD)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (H-CHF)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (H-PLN)	OC	1,84	0,00	1,84
	CT (EUR)	OC	2,59	0,00	2,59
	I (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	I (USD)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT (EUR)	OC	0,95	0,00	0,95
	IT (H2-USD)	OC	0,96	0,00	0,96
	P (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	P (GBP)	OC	1,00	0,00	1,00
	P (H2-GBP)	OC	0,99	0,00	0,99
	P2 (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	PT (AUD)	OC	1,01	0,00	1,01



Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	PT (EUR)	OC	0,99	0,00	0,99
	R (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	RT (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	RT (H2-USD)	OC	1,09	0,00	1,09
	W (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	W23 (EUR)	OC	0,54	0,00	0,54
	WT (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	A (H2-CZK)	OC	1,85	0,00	1,85
	A (H2-USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (H2-CZK)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (H2-SGD)	OC	1,86	0,00	1,86
	AT (H2-USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	CT (EUR)	OC	2,60	0,00	2,60
	I (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT (H2-USD)	OC	0,95	0,00	0,95
	IT8 (H-EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	P (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	P7 (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
	PT (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
	PT (H2-CHF)	OC	1,00	0,00	1,00
	R (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	RT (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	RT (GBP)	OC	1,10	0,00	1,10
	W (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	W (H2-JPY)	OC	0,66	0,00	0,66
	W3 (EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	W6 (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	WT (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	Y14 (EUR)	OC	0,37	3,61	3,98
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	OC	1,87	0,00	1,87
	AT (EUR)	OC	1,86	0,00	1,86
	CT2 (EUR)	OC	1,95	0,00	1,95
	I (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT (EUR)	OC	1,03	0,00	1,03
	RT (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	W (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	WT (EUR)	OC	0,67	0,00	0,67
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	OC	1,86	0,00	1,86
	AT (EUR)	OC	1,86	0,00	1,86
	I (EUR)	OC	0,97	0,00	0,97
	IT (EUR)	OC	1,04	0,00	1,04
	P (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
	R (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	RT (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	W9 (EUR)	OC	0,67	0,00	0,67
Allianz Europe Income and Growth	AM (EUR)	OC	1,55	0,00	1,55
	AM (H2-AUD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AM (H2-CAD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AM (H2-GBP)	OC	1,55	0,00	1,55
	AM (H2-HKD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AM (H2-NZD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AM (H2-RMB)	OC	1,55	0,00	1,55
	AM (H2-SGD)	OC	1,55	0,00	1,55

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	AM (H2-USD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg (EUR)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg (H2-AUD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg (H2-HKD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg (H2-SGD)	OC	1,56	0,00	1,56
	AMg (H2-USD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AT (H2-USD)	OC	1,55	0,00	1,55
	W (EUR)	OC	0,58	0,00	0,58
Allianz Europe Mid Cap Equity	AT (EUR)	OC	2,12	0,00	2,12
	I (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	W9 (EUR)	OC	0,93	0,00	0,93
	X7 (EUR)	OC	0,32	0,00	0,32
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H2-USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	I (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	IT (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	P (EUR)	OC	1,13	0,00	1,13
	PT2 (EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	RT (EUR)	OC	1,23	0,00	1,23
	WT (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	Y14 (EUR)	OC	0,35	0,79	1,14
Allianz European Bond Unconstrained	IT (EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
	W (EUR)	OC	0,34	0,00	0,34
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	OC	1,83	0,00	1,83
	A (H2-CZK)	OC	1,83	0,00	1,83
	A20 (EUR)	OC	1,83	0,00	1,83
	Aktienzins - A2 (EUR)	OC	1,83	0,00	1,83
	AM (EUR)	OC	1,83	0,00	1,83
	AM (H2-AUD)	OC	1,83	0,00	1,83
	AM (H2-GBP)	OC	1,83	0,00	1,83
	AM (H2-HKD)	OC	1,83	0,00	1,83
	AM (H2-NZD)	OC	1,83	0,00	1,83
	AM (H2-RMB)	OC	1,83	0,00	1,83
	AM (H2-SGD)	OC	1,83	0,00	1,83
	AM (H2-USD)	OC	1,83	0,00	1,83
	AMg (H2-USD)	OC	1,83	0,00	1,83
	AQ (EUR)	OC	1,83	0,00	1,83
	AT (EUR)	OC	1,83	0,00	1,83
	AT (H2-CHF)	OC	1,83	0,00	1,83
	AT (H2-CZK)	OC	1,83	0,00	1,83
	AT (H-PLN)	OC	1,83	0,00	1,83
	CM (USD)	OC	2,67	0,00	2,67
	CT (EUR)	OC	2,58	0,00	2,58
	CT (USD)	OC	2,67	0,00	2,67
	I (EUR)	OC	0,94	0,00	0,94
	IM (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
	IT (EUR)	OC	0,94	0,00	0,94
	IT (H2-USD)	OC	0,94	0,00	0,94
	IT20 (EUR)	OC	0,94	0,00	0,94
	P (EUR)	OC	0,97	0,00	0,97
	PM (H2-USD)	OC	0,97	0,00	0,97

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	PT (EUR)	OC	0,98	0,00	0,98
	PT (H2-CHF)	OC	0,97	0,00	0,97
	R (EUR)	OC	1,08	0,00	1,08
	RT (EUR)	OC	1,08	0,00	1,08
	RT (H2-CHF)	OC	1,08	0,00	1,08
	W (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	W7 (EUR)	OC	0,34	0,00	0,34
	W8 (EUR)	OC	0,35	0,00	0,35
	WT (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	WT (H-GBP)	OC	0,64	0,00	0,64
Allianz European Real Estate Securities	AT (EUR)	OC	1,74	0,00	1,74
Allianz Event Driven Strategy	AT (H2-EUR)	OC	1,80	0,00	1,80
	CT (H2-EUR)	OC	2,05	0,00	2,05
	I3 (EUR)	OC	0,97	0,00	0,97
	I3 (USD)	OC	0,97	0,00	0,97
	I3 (H2-EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT3 (EUR)	OC	0,97	0,00	0,97
	IT3 (USD)	OC	0,97	0,00	0,97
	IT3 (H2-EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	P3 (H2-EUR)	OC	0,99	0,00	0,99
	RT (USD)	OC	1,21	0,00	1,21
	RT (H2-EUR)	OC	1,05	0,00	1,05
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	X7 (USD)	OC	0,17	0,00	0,17
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (HKD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (SGD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-AUD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-CAD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-EUR)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-GBP)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-NZD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-RMB)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-SGD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-ZAR)	OC	1,53	0,00	1,53
	AMg (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AT (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	I (EUR)	OC	0,82	0,00	0,82
	IM (USD)	OC	0,82	0,00	0,82
	IQ (USD)	OC	0,90	0,00	0,90
	IT (USD)	OC	0,82	0,00	0,82
	P (H2-EUR)	OC	0,86	0,00	0,86
	PQ (HKD)	OC	0,85	0,00	0,85
	PQ (H2-GBP)	OC	0,86	0,00	0,86
	RM (USD)	OC	0,92	0,00	0,92
	WT (USD)	OC	0,57	0,00	0,57
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	OC	0,31	0,00	0,31
	AT2 (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
	AT2 (H2-USD)	OC	0,31	0,00	0,31
	I (EUR)	OC	0,26	0,00	0,26
	I3 (EUR)	OC	0,26	0,00	0,26
	IT (EUR)	OC	0,26	0,00	0,26
	P (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
	RT (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
	VarioZins A (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	VarioZins A (H2-USD)	OC	0,30	0,00	0,30
	VarioZins P (EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
	VarioZins P (H2-USD)	OC	0,29	0,00	0,29
	WT (EUR)	OC	0,19	0,00	0,19
	WT8 (EUR)	OC	0,01	0,00	0,01
Allianz GEM Equity High Dividend	AM (H2-AUD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AM (H2-RMB)	OC	2,30	0,00	2,30
	AM (H2-USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AM (H2-ZAR)	OC	2,30	0,00	2,30
	AMg (HKD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AMg (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (HUF)	OC	2,30	0,00	2,30
	AT (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	CT (EUR)	OC	3,05	0,00	3,05
	I (EUR)	OC	1,29	0,00	1,29
	IT (USD)	OC	1,29	0,00	1,29
	WT (USD)	OC	0,93	0,00	0,93
Allianz German Equity	AT (EUR)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (H2-CZK)	OC	1,84	0,00	1,84
	F (EUR)	OC	0,46	0,00	0,46
	F2 (EUR)	OC	0,46	0,00	0,46
	IT (EUR)	OC	0,95	0,00	0,95
	P (GBP)	OC	0,99	0,00	0,99
	R (EUR)	OC	1,14	0,00	1,14
	RT (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	W (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	Y14 (EUR)	OC	0,36	1,39	1,75
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	OC	0,96	3,65	4,61
	P25 (EUR)	OC	0,71	3,91	4,62
	WT (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
	WT15 (EUR)	OC	0,66	3,53	4,19
	WT95 (EUR)	OC	0,66	3,57	4,23
Allianz Global Aggregate Bond	W (USD)	OC	0,43	0,00	0,43
	W (H-EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT (H4-USD)	OC	0,43	0,00	0,43
Allianz Global Agricultural Trends	A (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	A (GBP)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (EUR)	OC	2,12	0,00	2,12
	AT (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	CT (EUR)	OC	2,85	0,00	2,85
	IT (EUR)	OC	1,06	0,00	1,06
	P (EUR)	OC	1,27	0,00	1,27
	P (GBP)	OC	1,13	0,00	1,13
	PT (EUR)	OC	1,30	0,00	1,30
	PT2 (EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	RT (GBP)	OC	1,23	0,00	1,23
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (HKD)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H2-CZK)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H2-EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H2-JPY)	OC	2,10	0,00	2,10

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	AT (H2-RMB)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H2-SGD)	OC	2,10	0,00	2,10
	CT (EUR)	OC	2,85	0,00	2,85
	CT (USD)	OC	2,84	0,00	2,84
	CT (H2-EUR)	OC	2,85	0,00	2,85
	I (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	IT (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	IT (USD)	OC	1,09	0,00	1,09
	IT (H2-EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	P (EUR)	OC	1,13	0,00	1,13
	PT (GBP)	OC	1,13	0,00	1,13
	PT (H2-CHF)	OC	1,13	0,00	1,13
	PT (H2-GBP)	OC	1,13	0,00	1,13
	R (EUR)	OC	1,23	0,00	1,23
	RT (EUR)	OC	1,23	0,00	1,23
	RT (USD)	OC	1,23	0,00	1,23
	RT (H2-EUR)	OC	1,24	0,00	1,24
	W (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	W (H2-EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	W2 (USD)	OC	0,66	0,00	0,66
	W4 (EUR)	OC	0,77	0,00	0,77
	WT (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	WT (H2-EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	WT (H-EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	WT4 (EUR)	OC	0,89	0,00	0,89
Allianz Global Credit SRI	AT (H-EUR)	OC	1,04	0,00	1,04
	IT (USD)	OC	0,56	0,00	0,56
	IT (H-EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
	IT8 (H-EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
	P10 (H-EUR)	OC	0,48	0,00	0,48
	PT (GBP)	OC	0,59	0,00	0,59
	PT (USD)	OC	0,60	0,00	0,60
	RT (USD)	OC	0,63	0,00	0,63
	RT (H-CHF)	OC	0,64	0,00	0,64
	RT (H-EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	WT (GBP)	OC	0,40	0,00	0,40
	WT (USD)	OC	0,40	0,00	0,40
	WT (H-SEK)	OC	0,40	0,00	0,40
Allianz Global Dividend	A (EUR)	OC	1,82	0,00	1,82
	AMg (USD)	OC	1,84	0,00	1,84
	F (EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
	I (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
Allianz Global Dividend Premium Strategy	I (EUR)	OC	0,72	0,00	0,72
	W9 (EUR)	OC	0,61	0,00	0,61
	X7 (EUR)	OC	0,16	0,00	0,16
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	I (USD)	SOC <sup>3)</sup>	1,22	0,00	1,22
	WT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	0,99	0,00	0,99
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	FT (H2-EUR)	OC	0,24	0,00	0,24
	WT (USD)	OC	0,47	0,00	0,47
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	A (EUR)	OC	1,68	0,00	1,68
	AMg (USD)	OC	1,67	0,00	1,67
	AMg (H2-AUD)	OC	1,68	0,00	1,68
	AMg (H2-EUR)	OC	1,67	0,00	1,67
	AMg (H2-GBP)	OC	1,67	0,00	1,67

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	AMg (H2-RMB)	OC	1,67	0,00	1,67
	AMg (H2-SGD)	OC	1,68	0,00	1,68
	FT (H2-EUR)	OC	0,24	0,00	0,24
	I (EUR)	OC	0,87	0,00	0,87
	IT (USD)	OC	0,88	0,00	0,88
	W9 (EUR)	OC	0,60	0,00	0,60
	WT (USD)	OC	0,60	0,00	0,60
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	FT (H2-EUR)	OC	0,24	0,00	0,24
	WT (USD)	OC	0,61	0,00	0,61
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	I (EUR)	OC	1,30	0,00	1,30
Allianz Global Equity	AT (EUR)	OC	1,81	0,00	1,81
	AT (USD)	OC	1,81	0,00	1,81
	CT (EUR)	OC	2,56	0,00	2,56
	IT (EUR)	OC	0,93	0,00	0,93
	IT (GBP)	OC	0,93	0,00	0,93
	IT (USD)	OC	0,93	0,00	0,93
	IT (H-EUR)	OC	0,90	0,00	0,90
	IT8 (H-EUR)	OC	0,93	0,00	0,93
	RT (EUR)	OC	1,08	0,00	1,08
	RT (USD)	OC	1,07	0,00	1,07
	WQ (H-EUR)	OC	0,64	0,00	0,64
	WT (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	WT (H-EUR)	OC	0,64	0,00	0,64
	WT (H-GBP)	OC	0,64	0,00	0,64
	YT (H-GBP)	OC	0,60	0,00	0,60
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	OC	1,90	0,00	1,90
	AT (EUR)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (USD)	OC	1,83	0,00	1,83
	AT (H2-EUR)	OC	1,93	0,00	1,93
	I (USD)	OC	0,98	0,00	0,98
	IT (EUR)	OC	1,01	0,00	1,01
	IT (H2-EUR)	OC	0,92	0,00	0,92
	PT (EUR)	OC	0,97	0,00	0,97
	PT2 (USD)	OC	0,68	0,00	0,68
	PT2 (H2-CHF)	OC	0,68	0,00	0,68
	RT (CHF)	OC	1,08	0,00	1,08
	RT (EUR)	OC	1,05	0,00	1,05
	RT (H2-EUR)	OC	1,05	0,00	1,05
	W (USD)	OC	0,66	0,00	0,66
	W (H-EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	WT9 (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	OC	2,11	0,00	2,11
	AT (EUR)	OC	2,22	0,00	2,22
	AT (USD)	OC	2,11	0,00	2,11
	CT (EUR)	OC	2,86	0,00	2,86
	I (GBP)	OC	1,11	0,00	1,11
	IT (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	P (EUR)	OC	1,14	0,00	1,14
	P (GBP)	OC	1,22	0,00	1,22
	R (EUR)	OC	1,24	0,00	1,24
	RT (EUR)	OC	1,24	0,00	1,24
	RT (USD)	OC	1,24	0,00	1,24
	W9 (USD)	OC	0,85	0,00	0,85
	WT (EUR)	OC	0,73	0,00	0,73
	WT (H2-EUR)	OC	0,76	0,00	0,76

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (USD)	OC	2,08	0,00	2,08
	C2 (EUR)	OC	1,51	0,00	1,51
	IT (USD)	OC	1,10	0,00	1,10
	P (EUR)	OC	1,17	0,00	1,17
	W20 (EUR)	OC	0,73	0,00	0,73
	W9 (EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	WT (EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	WT (H-EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
Allianz Global Financials	AMg (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	IT (H2-EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	WT (USD)	OC	0,51	0,00	0,51
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	A (H2-EUR)	OC	0,59	0,00	0,59
	A3 (USD)	OC	0,53	0,00	0,53
	A3 (H2-EUR)	OC	0,53	0,00	0,53
	AM (HKD)	OC	0,57	0,00	0,57
	AM (USD)	OC	0,57	0,00	0,57
	AM (H2-AUD)	OC	0,59	0,00	0,59
	AM (H2-NZD)	OC	0,60	0,00	0,60
	AMg (HKD)	OC	0,59	0,00	0,59
	AMg (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
	AMg (H2-AUD)	OC	0,58	0,00	0,58
	AMg (H2-SGD)	OC	0,58	0,00	0,58
	AMg3 (HKD)	OC	0,53	0,00	0,53
	AMg3 (USD)	OC	0,53	0,00	0,53
	AMg3 (H2-SGD)	OC	0,53	0,00	0,53
	AQ (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
	AT (HKD)	OC	0,38	0,00	0,38
	AT (USD)	OC	0,59	0,00	0,59
	AT (H2-EUR)	OC	0,59	0,00	0,59
	AT (H2-SGD)	OC	0,58	0,00	0,58
	AT3 (USD)	OC	0,53	0,00	0,53
	AT3 (H2-CHF)	OC	0,53	0,00	0,53
	AT3 (H2-DKK)	OC	0,53	0,00	0,53
	AT3 (H2-EUR)	OC	0,53	0,00	0,53
	AT3 (H2-SEK)	OC	0,53	0,00	0,53
	I (H2-EUR)	OC	0,31	0,00	0,31
	IT (EUR)	OC	0,32	0,00	0,32
	IT (USD)	OC	0,31	0,00	0,31
	IT (H2-EUR)	OC	0,31	0,00	0,31
	P (H2-EUR)	OC	0,35	0,00	0,35
	P (H2-GBP)	OC	0,35	0,00	0,35
	P10 (USD)	OC	0,26	0,00	0,26
	P10 (H2-EUR)	OC	0,26	0,00	0,26
	PQ (USD)	OC	0,35	0,00	0,35
	R (H2-EUR)	OC	0,40	0,00	0,40
	RM10 (HKD)	OC	0,04	0,00	0,04
	RM10 (USD)	OC	0,25	0,00	0,25
	RM10 (H2-SGD)	OC	0,25	0,00	0,25
	RT (EUR)	OC	0,36	0,00	0,36
	RT (USD)	OC	0,39	0,00	0,39
	RT (H2-EUR)	OC	0,39	0,00	0,39
	RT10 (USD)	OC	0,25	0,00	0,25
	RT10 (H2-CHF)	OC	0,25	0,00	0,25
	RT10 (H2-DKK)	OC	0,25	0,00	0,25
	RT10 (H2-EUR)	OC	0,25	0,00	0,25

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	RT10 (H2-GBP)	OC	0,25	0,00	0,25
	RT10 (H2-SEK)	OC	0,24	0,00	0,24
	W (H2-GBP)	OC	0,24	0,00	0,24
	WT (H2-EUR)	OC	0,24	0,00	0,24
Allianz Global Fundamental Strategy	A (EUR)	OC	1,43	0,00	1,43
	AT2 (EUR)	OC	1,43	0,00	1,43
	AT3 (EUR)	OC	1,43	0,00	1,43
	CT2 (EUR)	OC	1,79	0,00	1,79
	D13 (EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
	D13 (H2-USD)	OC	0,50	0,87	1,37
	I4 (EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	IT2 (EUR)	OC	0,89	0,00	0,89
	R (EUR)	OC	0,93	0,00	0,93
	RT (EUR)	OC	1,06	0,00	1,06
	RT2 (H-GBP)	OC	0,87	0,00	0,87
Allianz Global Government Bond	AT (USD)	OC	1,05	0,00	1,05
	W (USD)	OC	0,42	0,00	0,42
	W (H-EUR)	OC	0,42	0,00	0,42
Allianz Global High Yield	A (USD)	OC	1,40	0,00	1,40
	AMg (USD)	OC	1,47	0,00	1,47
	AMg (H2-SGD)	OC	1,39	0,00	1,39
	AT (H2-EUR)	OC	1,39	0,00	1,39
	AT (H2-SEK)	OC	1,40	0,00	1,40
	IT (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
	IT (H2-EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	IT8 (H2-EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	P (USD)	OC	0,80	0,00	0,80
	P (H2-EUR)	OC	0,78	0,00	0,78
	P (H2-GBP)	OC	0,79	0,00	0,79
	P10 (H2-EUR)	OC	0,58	0,00	0,58
	RT (USD)	OC	0,92	0,00	0,92
	RT (H2-EUR)	OC	0,85	0,00	0,85
	WT (H2-EUR)	OC	0,53	0,00	0,53
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,53	0,00	0,53
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	OC	2,09	0,00	2,09
	F (EUR)	OC	0,53	0,00	0,53
	IT (USD)	OC	1,08	0,00	1,08
Allianz Global Income	W (USD)	OC	0,62	0,00	0,62
Allianz Global Inflation-Linked Bond	A (H-EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	P (H-EUR)	OC	0,58	0,00	0,58
	W (USD) <sup>5)</sup>	OC	0,47	0,00	0,47
	W (USD)	OC	0,33	0,00	0,33
	W (H-EUR)	OC	0,40	0,00	0,40
	W (H-USD)	OC	0,40	0,00	0,40
	W9 (H-EUR)	OC	0,40	0,00	0,40
Allianz Global Intelligent Cities	AT (HKD)	OC	2,11	0,00	2,11
	AT (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	I14 (USD)	OC	0,31	4,42	4,73
	WT (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (EUR)	OC	1,84	0,00	1,84
	F (EUR)	OC	0,46	0,00	0,46
	I (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96



Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
Allianz Global Multi-Asset Credit	A (USD)	OC	1,10	0,00	1,10
	A (H2-EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	AMg (USD)	OC	1,10	0,00	1,10
	AMg (H2-AUD)	OC	1,10	0,00	1,10
	AMg (H2-ZAR)	OC	1,10	0,00	1,10
	AQ (USD)	OC	1,11	0,00	1,11
	AQ (H2-EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	AT (USD)	OC	1,10	0,00	1,10
	AT (H2-CZK)	OC	1,10	0,00	1,10
	AT (H2-EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	C (H2-EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	CT (H2-EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	FT (H2-EUR)	OC	0,20	0,00	0,20
	I (H2-EUR)	OC	0,57	0,00	0,57
	IM (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
	IT (USD)	OC	0,57	0,00	0,57
	IT (H2-EUR)	OC	0,57	0,00	0,57
	IT (H2-GBP)	OC	0,58	0,00	0,58
	P (H2-EUR)	OC	0,60	0,00	0,60
	P (H2-GBP)	OC	0,61	0,00	0,61
	PT (USD)	OC	0,61	0,00	0,61
	PT (H2-CHF)	OC	0,61	0,00	0,61
	PT (H2-EUR)	OC	0,62	0,00	0,62
	PT2 (USD)	OC	0,43	0,00	0,43
	PT2 (H2-EUR)	OC	0,44	0,00	0,44
	RT (USD)	OC	0,64	0,00	0,64
	RT (H2-EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	W (H2-GBP)	OC	0,41	0,00	0,41
	WT (USD)	OC	0,41	0,00	0,41
	WT (H2-EUR)	OC	0,40	0,00	0,40
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,42	0,00	0,42
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	W (H2-GBP)	OC	0,42	0,00	0,42
	WT (USD)	OC	0,34	0,00	0,34
	WT (H2-GBP)	OC	0,40	0,00	0,40
	WT (H2-SEK)	OC	0,43	0,00	0,43
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	OC	1,17	0,00	1,17
	AMg (HKD)	OC	1,17	0,00	1,17
	AMg (USD)	OC	1,17	0,00	1,17
	AMg (H2-AUD)	OC	1,17	0,00	1,17
	AMg (H2-EUR)	OC	1,16	0,00	1,16
	AMg (H2-GBP)	OC	1,17	0,00	1,17
	AMg (H2-SGD)	OC	1,16	0,00	1,16
	CT (EUR)	OC	1,56	0,00	1,56
	I (USD)	OC	0,86	0,00	0,86
	PMg (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
	PMg (H2-SGD)	OC	0,66	0,00	0,66
	W (USD)	OC	0,43	0,00	0,43
	W (H2-EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	W9 (USD)	OC	0,37	0,00	0,37
	WM (USD)	OC	0,33	0,00	0,33
	WM (H2-SGD)	OC	0,44	0,00	0,44
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	OC	2,09	0,00	2,09
	AT (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H-EUR)	OC	2,10	0,00	2,10

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	CT (H-EUR)	OC	2,85	0,00	2,85
	IT (USD)	OC	1,09	0,00	1,09
	IT (H-EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	PT (GBP)	OC	1,13	0,00	1,13
	PT (H-EUR)	OC	1,13	0,00	1,13
	PT2 (EUR)	OC	0,78	0,00	0,78
	PT2 (GBP)	OC	0,85	0,00	0,85
	RT (GBP)	OC	1,23	0,00	1,23
	RT (H-EUR)	OC	1,23	0,00	1,23
	WT (GBP)	OC	0,74	0,00	0,74
	WT (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
	Y14 (EUR)	OC	0,35	2,09	2,44
Allianz Global Smaller Companies	AT (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	IT (USD)	OC	1,16	0,00	1,16
	WT9 (USD)	OC	0,74	0,00	0,74
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	A (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AM (HKD)	OC	1,98	0,00	1,98
	AM (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AM (H2-AUD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AM (H2-CAD)	OC	1,90	0,00	1,90
	AM (H2-RMB)	OC	1,87	0,00	1,87
	AM (H2-SGD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AM (H2-USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AMg (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AMg (H2-RMB)	OC	1,91	0,00	1,91
	AT (EUR)	OC	2,16	0,00	2,16
	AT (USD)	OC	1,86	0,00	1,86
	CT (EUR)	OC	2,60	0,00	2,60
	I (H2-GBP)	OC	0,94	0,00	0,94
	I2 (EUR)	OC	1,13	0,00	1,13
	IT (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT (USD)	OC	1,08	0,00	1,08
	IT4 (EUR)	OC	0,55	0,00	0,55
	IT8 (EUR)	OC	0,90	0,00	0,90
	P (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	RM (H2-USD)	OC	1,10	0,00	1,10
	RT (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	W (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	WT (CHF)	OC	0,66	0,00	0,66
	WT (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	WT (GBP)	OC	0,66	0,00	0,66
	WT6 (GBP)	OC	0,73	0,00	0,73
	Y14 (EUR)	OC	0,36	1,93	2,29
Allianz Global Water	AT (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H2-EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	I (USD)	OC	1,09	0,00	1,09
	IT (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	P10 (USD)	OC	0,90	0,00	0,90
	P10 (H2-EUR)	OC	0,77	0,00	0,77
	R (USD)	OC	1,22	0,00	1,22
	RT (EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	W (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	W (H2-EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	W4 (EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	WT (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	WT4 (EUR)	OC	0,90	0,00	0,90
Allianz Green Bond	A (EUR)	OC	1,20	0,00	1,20
	AM (H2-HKD)	OC	1,14	0,00	1,14
	AM (H2-USD)	OC	1,14	0,00	1,14
	AT (EUR)	OC	1,14	0,00	1,14
	AT (H2-CHF)	OC	1,14	0,00	1,14
	AT (H2-GBP)	OC	1,14	0,00	1,14
	AT (H2-USD)	OC	1,16	0,00	1,16
	AT3 (H2-SEK)	OC	0,84	0,00	0,84
	I (EUR)	OC	0,61	0,00	0,61
	IT (EUR)	OC	0,61	0,00	0,61
	IT (H2-USD)	OC	0,61	0,00	0,61
	P10 (EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
	P2 (H2-GBP)	OC	0,47	0,00	0,47
	PT (EUR)	OC	0,65	0,00	0,65
	PT (H2-CHF)	OC	0,65	0,00	0,65
	PT (H2-GBP)	OC	0,64	0,00	0,64
	PT (H2-USD)	OC	0,66	0,00	0,66
	PT2 (H2-GBP)	OC	0,46	0,00	0,46
	R (EUR)	OC	0,69	0,00	0,69
	RT (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	W (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	W4 (EUR)	OC	0,27	0,00	0,27
	W9 (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT33 (EUR)	OC	0,01	0,00	0,01
	WT4 (EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	Y14 (EUR)	OC	0,07	0,49	0,56
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AM (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AM (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (EUR)	OC	2,09	0,00	2,09
	AT (H2-PLN)	OC	2,09	0,00	2,09
	I (EUR)	OC	0,91	0,00	0,91
	I (H-EUR)	OC	0,91	0,00	0,91
	IT (USD)	OC	0,99	0,00	0,99
	P (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	W (H-EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
Allianz HKD Income	AM (HKD)	OC	1,05	0,00	1,05
	AM (USD)	OC	1,05	0,00	1,05
	AT (HKD)	OC	1,05	0,00	1,05
	AT (USD)	OC	1,06	0,00	1,06
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	OC	2,10	0,00	2,10
	A (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (HKD)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (SGD)	OC	1,85	0,00	1,85
	IT (USD)	OC	1,09	0,00	1,09
Allianz Income and Growth	A (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	A (H2-EUR)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (HKD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-AUD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-CAD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-EUR)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-GBP)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-JPY)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-NZD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-RMB)	OC	1,54	0,00	1,54

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	AM (H2-SGD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AM (H2-ZAR)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg2 (HKD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg2 (USD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg2 (H2-AUD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg2 (H2-CAD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg2 (H2-GBP)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg2 (H2-RMB)	OC	1,54	0,00	1,54
	AMg2 (H2-SGD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg7 (USD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AMg7 (H2-AUD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AQ (USD)	OC	1,55	0,00	1,55
	AQ (H2-EUR)	OC	1,54	0,00	1,54
	AT (HKD)	OC	1,63	0,00	1,63
	AT (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	AT (H2-EUR)	OC	1,54	0,00	1,54
	CM (USD)	OC	2,29	0,00	2,29
	CMg2 (USD)	OC	2,32	0,00	2,32
	CT (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	CT (H2-EUR)	OC	2,29	0,00	2,29
	I (EUR)	OC	0,96	0,00	0,96
	I (H2-EUR)	OC	0,85	0,00	0,85
	IM (USD)	OC	0,84	0,00	0,84
	IT (USD)	OC	0,85	0,00	0,85
	IT (H2-EUR)	OC	0,85	0,00	0,85
	P (EUR)	OC	0,89	0,00	0,89
	P (USD)	OC	0,89	0,00	0,89
	P (H2-EUR)	OC	0,89	0,00	0,89
	PM (USD)	OC	0,88	0,00	0,88
	PM (H2-GBP)	OC	0,88	0,00	0,88
	PT (USD)	OC	0,89	0,00	0,89
	RM (HKD)	OC	0,93	0,00	0,93
	RM (USD)	OC	0,94	0,00	0,94
	RM (H2-AUD)	OC	0,95	0,00	0,95
	RM (H2-CAD)	OC	0,94	0,00	0,94
	RM (H2-EUR)	OC	0,94	0,00	0,94
	RM (H2-GBP)	OC	0,95	0,00	0,95
	RM (H2-RMB)	OC	0,94	0,00	0,94
	RM (H2-SGD)	OC	0,95	0,00	0,95
	RM (H2-ZAR)	OC	0,94	0,00	0,94
	RMg2 (USD)	OC	1,05	0,00	1,05
	RT (USD)	OC	0,94	0,00	0,94
	RT (H2-EUR)	OC	0,95	0,00	0,95
	WT (USD)	OC	0,58	0,00	0,58
Allianz India Equity	I (USD)	OC	1,29	0,00	1,29
	WT2 (USD)	OC	0,88	0,00	0,88
	X7 (HKD)	OC	0,41	0,00	0,41
	Y14 (EUR)	OC	0,40	0,24	0,64
Allianz Indonesia Equity	A (EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	A (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
Allianz Japan Equity	A (EUR)	OC	1,83	0,00	1,83
	A (USD)	OC	1,82	0,00	1,82
	AT (CZK)	OC	1,82	0,00	1,82
	AT (EUR)	OC	1,82	0,00	1,82
	AT (H-EUR)	OC	1,83	0,00	1,83
	AT (H-USD)	OC	1,83	0,00	1,83
	CT (H-EUR)	OC	2,57	0,00	2,57
	F (EUR)	OC	0,44	0,00	0,44

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	IT (JPY)	OC	0,94	0,00	0,94
	IT (USD)	OC	0,94	0,00	0,94
	IT (H-EUR)	OC	0,93	0,00	0,93
	P (EUR)	OC	1,04	0,00	1,04
	RT (EUR)	OC	1,08	0,00	1,08
	RT (GBP)	OC	1,08	0,00	1,08
	W9 (EUR)	OC	0,64	0,00	0,64
	WT (EUR)	OC	0,64	0,00	0,64
	WT (JPY)	OC	0,63	0,00	0,63
Allianz Japan Equity Long Short Strategy	I13 (H2-EUR)	OC	1,21	0,00	1,21
	I13 (H2-USD)	OC	1,21	0,00	1,21
	I73 (JPY)	OC	0,71	0,01	0,72
	W9 (H2-EUR)	OC	1,96	0,00	1,96
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	P (EUR)	OC	1,12	0,00	1,12
	WT9 (USD)	OC	0,74	0,00	0,74
Allianz Korea Equity	A (EUR)	OC	2,29	0,00	2,29
	A (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
Allianz Little Dragons	A (USD)	OC	3,14	0,00	3,14
	A2 (EUR)	OC	2,14	0,00	2,14
	AT (USD)	OC	3,14	0,00	3,14
	CT2 (EUR)	OC	2,89	0,00	2,89
	WT2 (USD)	OC	0,76	0,00	0,76
Allianz Market Neutral Asian Equity	AT13 (EUR)	OC	1,83	1,38	3,21
	I13 (USD)	OC	1,22	0,00	1,22
	IT13 (EUR)	OC	1,21	0,00	1,21
	P13 (USD)	OC	1,30	1,20	2,50
	W93 (H2-EUR)	OC	1,02	0,00	1,02
Allianz Merger Arbitrage Strategy	A (EUR)	OC	1,30	0,00	1,30
	AT (EUR)	OC	1,30	0,00	1,30
	AT (H2-USD)	OC	1,30	0,00	1,30
	CT (EUR)	OC	1,55	0,00	1,55
	I (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	IT (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	IT (H2-GBP)	OC	0,67	0,00	0,67
	P (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	P2 (EUR)	OC	0,76	0,00	0,76
	P24 (EUR)	OC	0,23	0,00	0,23
	PT (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	PT (H2-CHF)	OC	0,74	0,00	0,74
	PT (H2-GBP)	OC	0,74	0,00	0,74
	PT (H2-USD)	OC	0,74	0,00	0,74
	R (EUR)	OC	0,81	0,00	0,81
	RT (EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	W14 (EUR)	OC	0,20	0,00	0,20
	W23 (EUR)	OC	0,50	0,00	0,50
Allianz Multi Asset Long / Short	A (H2-EUR)	OC	1,80	0,00	1,80
	AT (H2-EUR)	OC	1,80	0,00	1,80
	I14 (H2-JPY)	OC	0,20	0,00	0,20
	I3 (H2-EUR)	OC	0,95	0,00	0,95
	I3 (H2-JPY)	OC	0,95	0,00	0,95
	IT14 (H2-JPY)	OC	0,20	0,00	0,20
	IT3 (USD)	OC	1,02	0,00	1,02
	IT3 (H2-EUR)	OC	0,96	0,00	0,96

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	IT3 (H2-GBP)	OC	0,95	0,00	0,95
	IT3 (H2-JPY)	OC	0,98	0,00	0,98
	P14 (H2-EUR)	OC	0,24	0,00	0,24
	P3 (H2-EUR)	OC	0,99	0,00	0,99
	RT13 (USD)	OC	1,12	0,00	1,12
	RT13 (H2-EUR)	OC	1,05	0,00	1,05
	W9 (H2-EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	WT2 (H2-EUR)	OC	0,67	0,00	0,67
	Y14 (H2-EUR)	OC	0,25	0,00	0,25
Allianz Multi Asset Opportunities	A (H2-EUR)	OC	1,06	0,00	1,06
	AT (H2-EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	I14 (H2-JPY)	OC	0,20	0,00	0,20
	I3 (H2-EUR)	OC	0,59	0,00	0,59
	I3 (H2-JPY)	OC	0,59	0,00	0,59
	P14 (H2-EUR)	OC	0,24	0,01	0,25
	P3 (H2-EUR)	OC	0,62	0,00	0,62
	RT (USD)	OC	0,63	0,00	0,63
	RT (H2-EUR)	OC	0,68	0,00	0,68
	W9 (H2-EUR)	OC	0,51	0,00	0,51
	WT2 (H2-EUR)	OC	0,42	0,00	0,42
Allianz Multi Asset Risk Premia	I14 (H2-JPY)	OC	0,21	0,00	0,21
	I3 (H2-JPY)	OC	0,95	0,00	0,95
	IT3 (H2-GBP)	OC	0,94	0,00	0,94
	R14 (USD)	OC	0,36	0,00	0,36
	W (H2-EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	Y14 (H2-EUR)	OC	0,25	0,00	0,25
Allianz Oriental Income	A (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	A (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	A (H-USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (EUR)	OC	1,84	0,00	1,84
	AT (SGD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (H2-RMB)	OC	1,84	0,00	1,84
	Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	I (USD)	OC	0,96	0,00	0,96
	IT (USD)	OC	0,96	0,00	0,96
	P (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	P (USD)	OC	1,00	0,00	1,00
	RT (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	A (USD)	OC	2,10	0,00	2,10
	A (H2-EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H2-CHF)	OC	2,10	0,00	2,10
	AT (H2-EUR)	OC	2,10	0,00	2,10
	IT (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	P (EUR)	OC	1,13	0,00	1,13
	P (H2-EUR)	OC	1,13	0,00	1,13
	P10 (USD)	OC	0,80	0,00	0,80
	P10 (H2-CHF)	OC	0,79	0,00	0,79
	P10 (H2-EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	R (EUR)	OC	1,23	0,00	1,23
	RT (EUR)	OC	1,24	0,00	1,24
	RT (USD)	OC	1,24	0,00	1,24

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	W (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	W9 (H2-EUR)	OC	0,73	0,00	0,73
Allianz Renminbi Fixed Income	A (USD)	OC	1,05	0,00	1,05
	A (H2-CHF)	OC	1,03	0,00	1,03
	A (H2-EUR)	OC	1,04	0,00	1,04
	AT (H2-EUR)	OC	1,04	0,00	1,04
	CT (H2-EUR)	OC	1,24	0,00	1,24
	I (H2-EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
	IT (H2-EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
	P (USD)	OC	0,60	0,00	0,60
	P (H2-GBP)	OC	0,60	0,00	0,60
	P2 (H2-EUR)	OC	0,44	0,00	0,44
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	2,35	0,00	2,35
	RT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,77	0,00	1,77
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,80	0,00	1,80
	RT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,37	0,00	1,37
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	2,77	0,00	2,77
Allianz Selective Global High Income	A (USD)	OC	1,39	0,00	1,39
	A (H2-EUR)	OC	1,39	0,00	1,39
	AMg (USD)	OC	1,47	0,00	1,47
	AT (USD)	OC	1,39	0,00	1,39
	AT (H2-EUR)	OC	1,39	0,00	1,39
	IM (USD)	OC	0,82	0,00	0,82
	IT (USD)	OC	0,74	0,00	0,74
	IT (H2-EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	P (H2-EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	P10 (H2-EUR)	OC	0,55	0,00	0,55
	PT3 (H2-GBP)	OC	0,53	0,00	0,53
	PT9 (USD)	OC	0,64	0,00	0,64
	PT9 (H2-EUR)	OC	0,64	0,00	0,64
	RT (USD)	OC	0,88	0,00	0,88
	RT (H2-EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	WT (USD)	OC	0,53	0,00	0,53
	WT (H2-EUR)	OC	0,53	0,00	0,53
	Y14 (H2-EUR)	OC	0,25	0,00	0,25
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	OC	1,05	0,00	1,05
	IT (SGD)	OC	0,58	0,00	0,58
	W (SGD)	OC	0,43	0,00	0,43
	W (H2-USD)	OC	0,43	0,00	0,43
Allianz Short Duration Global Bond	I (USD)	OC	0,36	0,00	0,36
	IT (H2-EUR)	OC	0,37	0,00	0,37
	W (H2-GBP)	OC	0,31	0,00	0,31
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	AT (H2-EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	AT2 (USD)	OC	0,95	0,00	0,95
	AT2 (H2-CHF)	OC	0,95	0,00	0,95
	AT2 (H2-EUR)	OC	0,95	0,00	0,95
	IT (USD)	OC	0,59	0,00	0,59
	IT (H2-EUR)	OC	0,59	0,00	0,59
	P10 (H2-EUR)	OC	0,47	0,00	0,47
	PT3 (H2-GBP)	OC	0,43	0,00	0,43
	PT9 (USD)	OC	0,54	0,00	0,54

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	PT9 (H2-EUR)	OC	0,55	0,00	0,55
	PT9 (H2-GBP)	OC	0,55	0,00	0,55
	RT (USD)	OC	0,66	0,00	0,66
	RT (H2-EUR)	OC	0,67	0,00	0,67
	WT9 (USD)	OC	0,34	0,00	0,34
Allianz Smart Energy	AT (USD)	OC	2,00	0,00	2,00
	AT (H2-EUR)	OC	2,01	0,00	2,01
	I14 (USD)	OC	0,31	3,60	3,91
	IT (USD)	OC	1,15	0,00	1,15
	IT (H2-EUR)	OC	1,03	0,00	1,03
	P (EUR)	OC	1,20	0,00	1,20
	R (H2-EUR)	OC	1,19	0,00	1,19
	RT (USD)	OC	1,20	0,00	1,20
	W9 (H2-EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	OC	1,15	0,00	1,15
	AT (USD)	OC	1,21	0,00	1,21
	AT (H2-CHF)	OC	1,20	0,00	1,20
	AT (H2-EUR)	OC	1,16	0,00	1,16
	AT (H2-SGD)	OC	1,39	0,00	1,39
	I14 (USD)	OC	0,17	5,07	5,24
	IT (H2-EUR)	OC	0,61	0,00	0,61
	P (H2-EUR)	OC	0,83	0,00	0,83
	PT2 (USD)	OC	0,51	0,00	0,51
	PT2 (H2-CHF)	OC	0,48	0,00	0,48
	PT2 (H2-EUR)	OC	0,49	0,00	0,49
	R (H2-EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	RT (USD)	OC	0,71	0,00	0,71
	RT (H2-CHF)	OC	0,71	0,00	0,71
	RT (H2-EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	RT (H2-GBP)	OC	0,69	0,00	0,69
	W (H2-GBP)	OC	0,43	0,00	0,43
	W6 (USD)	OC	0,43	0,00	0,43
	W6 (H2-EUR)	OC	0,42	0,00	0,42
	W6 (H2-GBP)	OC	0,43	0,00	0,43
	W9 (USD)	OC	0,43	0,00	0,43
	W9 (H2-EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT6 (USD)	OC	0,32	0,00	0,32
	WT6 (H2-EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT6 (H2-GBP)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT9 (USD)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT9 (H2-EUR)	OC	0,43	0,00	0,43
	WT9 (H2-GBP)	OC	0,43	0,00	0,43
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	OC	0,99	0,00	0,99
	WT2 (EUR)	OC	0,25	0,00	0,25
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	IT4 (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	WT2 (EUR)	OC	0,25	0,00	0,25
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	WT2 (EUR)	OC	0,25	0,00	0,25
Allianz Structured Alpha 250	I3 (EUR)	OC	1,20	0,00	1,20
	IT3 (EUR)	OC	1,20	0,00	1,20
	P10 (EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	P14 (EUR)	OC	0,20	0,00	0,20
	R (EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	RT (EUR)	OC	1,48	0,00	1,48
Allianz Structured Alpha Strategy	I13 (EUR)	OC	1,21	0,08	1,29
	P13 (EUR)	OC	1,24	0,00	1,24



Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	P24 (EUR)	OC	0,24	0,00	0,24
	PT13 (EUR)	OC	1,33	0,00	1,33
	WT14 (EUR)	OC	0,21	0,00	0,21
	WT2 (EUR)	OC	2,71	0,00	2,71
	WT25 (EUR)	OC	1,81	0,00	1,81
Allianz Structured Alpha US Equity 250	AT13 (EUR)	OC	0,66	0,01	0,67
	AT13 (H2-EUR)	OC	0,66	0,01	0,67
	I3 (H2-EUR)	OC	1,21	0,00	1,21
	IT14 (USD)	OC	0,21	0,01	0,22
	P10 (USD)	OC	0,85	0,00	0,85
	P10 (H2-EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	P24 (USD)	OC	0,17	0,00	0,17
	PT3 (USD)	OC	1,29	0,00	1,29
	RT14 (USD)	OC	0,30	0,00	0,30
	W14 (USD)	OC	0,11	0,11	0,22
	WT14 (USD)	OC	0,11	0,00	0,11
	WT14 (H2-EUR)	OC	0,12	0,21	0,33
	WT9 (USD)	OC	0,81	0,00	0,81
Allianz Structured Return	AT13 (EUR)	OC	1,64	0,00	1,64
	AT13 (H2-CZK)	OC	1,65	0,01	1,66
	AT13 (H2-SEK)	OC	1,65	0,00	1,65
	AT13 (H2-USD)	OC	1,63	0,00	1,63
	I13 (H2-USD)	OC	0,86	0,00	0,86
	I14 (EUR)	OC	0,21	0,00	0,21
	I3 (EUR)	OC	1,51	0,00	1,51
	IT14 (EUR)	OC	0,21	0,09	0,30
	IT15 (EUR)	OC	0,21	0,00	0,21
	IT3 (EUR)	OC	1,51	0,00	1,51
	IT4 (EUR)	OC	1,50	0,00	1,50
	P10 (EUR)	OC	1,44	0,00	1,44
	P14 (EUR)	OC	0,24	0,06	0,30
	P14 (H2-GBP)	OC	0,25	0,01	0,26
	P14 (H2-USD)	OC	0,25	0,03	0,28
	PT14 (H2-CHF)	OC	0,24	0,02	0,26
	PT14 (H2-USD)	OC	0,24	0,00	0,24
	RT14 (EUR)	OC	0,33	0,02	0,35
	RT14 (H2-USD)	OC	0,34	0,00	0,34
	RT15 (EUR)	OC	0,34	0,00	0,34
	RT3 (EUR)	OC	1,64	0,00	1,64
	W13 (H2-JPY)	OC	0,72	0,00	0,72
	WT13 (H2-JPY)	OC	0,71	0,03	0,74
	WT14 (H2-SEK)	OC	0,13	0,00	0,13
	WT14 (H2-USD)	OC	0,11	0,02	0,13
Allianz Thailand Equity	A (EUR)	OC	2,30	0,00	2,30
	A (USD)	OC	2,30	0,00	2,30
	IT (JPY)	OC	1,09	0,00	1,09
	IT (USD)	OC	1,29	0,00	1,29
Allianz Thematica	A (EUR)	OC	1,98	0,00	1,98
	AMg (HKD)	OC	1,99	0,00	1,99
	AMg (USD)	OC	1,96	0,00	1,96
	AMg (H2-AUD)	OC	1,96	0,00	1,96
	AMg (H2-RMB)	OC	1,95	0,00	1,95
	AMg (H2-SGD)	OC	1,96	0,00	1,96
	AT (EUR)	OC	1,98	0,00	1,98
	AT (USD)	OC	1,96	0,00	1,96
	AT (H2-CZK)	OC	1,95	0,00	1,95
	AT (H2-SGD)	OC	1,94	0,00	1,94

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	IT (EUR)	OC	1,09	0,00	1,09
	IT (USD)	OC	1,09	0,00	1,09
	P (EUR)	OC	1,13	0,00	1,13
	R (EUR)	OC	1,23	0,00	1,23
	RT (EUR)	OC	1,24	0,00	1,24
	RT (USD)	OC	1,24	0,00	1,24
	RT (H2-GBP)	OC	1,23	0,00	1,23
	W4 (EUR)	OC	0,76	0,00	0,76
	WT (EUR)	OC	0,73	0,00	0,73
	WT4 (EUR)	OC	0,90	0,00	0,90
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	OC	2,07	0,00	2,07
	A (USD)	OC	2,07	0,00	2,07
	AM (HKD)	OC	2,07	0,00	2,07
	AM (USD)	OC	2,07	0,00	2,07
	AM (H2-AUD)	OC	2,07	0,00	2,07
	AM (H2-SGD)	OC	2,07	0,00	2,07
	AMg (HKD)	OC	2,03	0,00	2,03
	AMg (USD)	OC	2,07	0,00	2,07
	AMg (H2-AUD)	OC	2,06	0,00	2,06
	AMg (H2-EUR)	OC	2,07	0,00	2,07
	AMg (H2-SGD)	OC	2,07	0,00	2,07
	AT (HKD)	OC	2,07	0,00	2,07
	AT (USD)	OC	2,07	0,00	2,07
	IT2 (USD)	OC	1,07	0,00	1,07
	P (EUR)	OC	1,11	0,00	1,11
	PT (USD)	OC	1,14	0,00	1,14
	RT (EUR)	OC	1,21	0,00	1,21
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	OC	0,45	0,00	0,45
	I (EUR)	OC	0,39	0,00	0,39
	I2 (EUR)	OC	0,33	0,00	0,33
	IT (EUR)	OC	0,39	0,00	0,39
	IT4 (EUR)	OC	0,18	0,00	0,18
	P2 (EUR)	OC	0,31	0,00	0,31
	R (EUR)	OC	0,45	0,00	0,45
	RT (EUR)	OC	0,42	0,00	0,42
	W (EUR)	OC	0,27	0,00	0,27
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	OC	0,00	0,00	0,00
Allianz US Equity Dividend	AM (USD)	OC	1,86	0,00	1,86
	AMg (USD)	OC	1,86	0,00	1,86
	AT (SGD)	OC	1,86	0,00	1,86
	AT (USD)	OC	1,87	0,00	1,87
	PM (USD)	OC	1,09	0,00	1,09
	PT (USD)	OC	1,01	0,00	1,01
	RM (USD)	OC	1,11	0,00	1,11
	RT (USD)	OC	1,11	0,00	1,11
	W (USD)	OC	0,67	0,00	0,67
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	OC	1,86	0,00	1,86
	A (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	A (H-EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (EUR)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (SGD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AT (H-EUR)	OC	1,88	0,00	1,88
	C2 (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	CT (EUR)	OC	2,60	0,00	2,60
	IT (USD)	OC	0,96	0,00	0,96

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	N (EUR)	OC	0,84	0,00	0,84
	P (EUR)	OC	1,00	0,00	1,00
	P (GBP)	OC	1,01	0,00	1,01
	P (USD)	OC	1,00	0,00	1,00
	P2 (USD)	OC	0,70	0,00	0,70
	RT (EUR)	OC	1,10	0,00	1,10
	RT (USD)	OC	1,11	0,00	1,11
	W (H-EUR)	OC	0,64	0,00	0,64
	WT (EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
	WT (H-EUR)	OC	0,66	0,00	0,66
Allianz US Equity Plus	AM (USD)	OC	1,85	0,00	1,85
	AM (H2-RMB)	OC	1,84	0,00	1,84
	W9 (USD)	OC	0,66	0,00	0,66
Allianz US High Yield	A (H2-EUR)	OC	1,38	0,00	1,38
	AM (HKD)	OC	1,37	0,00	1,37
	AM (USD)	OC	1,36	0,00	1,36
	AM (H2-AUD)	OC	1,36	0,00	1,36
	AM (H2-CAD)	OC	1,36	0,00	1,36
	AM (H2-EUR)	OC	1,36	0,00	1,36
	AM (H2-GBP)	OC	1,36	0,00	1,36
	AM (H2-NZD)	OC	1,35	0,00	1,35
	AM (H2-RMB)	OC	1,37	0,00	1,37
	AM (H2-SGD)	OC	1,36	0,00	1,36
	AM (H2-ZAR)	OC	1,34	0,00	1,34
	AT (HKD)	OC	1,35	0,00	1,35
	AT (USD)	OC	1,35	0,00	1,35
	AT (H2-EUR)	OC	1,35	0,00	1,35
	AT (H2-PLN)	OC	1,36	0,00	1,36
	I (H2-EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	I2 (H2-EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	IM (USD)	OC	0,81	0,00	0,81
	IT (USD)	OC	0,76	0,00	0,76
	IT8 (H2-EUR)	OC	0,76	0,00	0,76
	P (USD)	OC	0,79	0,00	0,79
	P (H2-EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	RT (H2-CHF)	OC	0,83	0,00	0,83
	WQ (H2-EUR)	OC	0,55	0,00	0,55
	WT (USD)	OC	0,56	0,00	0,56
	WT7 (H2-EUR)	OC	0,56	0,00	0,56
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (USD)	OC	1,34	0,00	1,34
	A (H2-EUR)	OC	1,34	0,00	1,34
	AM (HKD)	OC	1,34	0,00	1,34
	AM (SGD)	OC	1,34	0,00	1,34
	AM (USD)	OC	1,34	0,00	1,34
	AM (H2-AUD)	OC	1,34	0,00	1,34
	AM (H2-EUR)	OC	1,34	0,00	1,34
	AM (H2-GBP)	OC	1,34	0,00	1,34
	AM (H2-RMB)	OC	1,34	0,00	1,34
	AM (H2-SGD)	OC	1,34	0,00	1,34
	AMg (USD)	OC	1,38	0,00	1,38
	AMg (H2-AUD)	OC	1,35	0,00	1,35
	AMg (H2-ZAR)	OC	1,33	0,00	1,33
	AQ (USD)	OC	1,34	0,00	1,34
	AQ (H2-EUR)	OC	1,34	0,00	1,34
	AT (USD)	OC	1,34	0,00	1,34
	AT (H2-CZK)	OC	1,34	0,00	1,34
	AT (H2-EUR)	OC	1,34	0,00	1,34

Nombre del Subfondo	Clase	OC/ SOC <sup>1)</sup>	Gastos corrientes (sintéticos), excluida la comisión de rendimiento en %	Comisión de rendimiento en %	Gastos corrientes (sintéticos), incluida la comisión de rendimiento en %
	CM (USD)	OC	1,54	0,00	1,54
	CT (USD)	OC	1,55	0,00	1,55
	CT (H2-EUR)	OC	1,54	0,00	1,54
	IM (USD)	OC	0,71	0,00	0,71
	IM (H2-PLN)	OC	0,71	0,00	0,71
	IT (USD)	OC	0,71	0,00	0,71
	IT (H2-EUR)	OC	0,71	0,00	0,71
	P (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
	P (H2-EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	P (H2-GBP)	OC	0,75	0,00	0,75
	P2 (USD)	OC	0,52	0,00	0,52
	P2 (H2-EUR)	OC	0,52	0,00	0,52
	P7 (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
	P7 (H2-EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	PM (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
	PT (USD)	OC	0,75	0,00	0,75
	PT (H2-CHF)	OC	0,75	0,00	0,75
	PT2 (USD)	OC	0,52	0,00	0,52
	R (USD)	OC	0,79	0,00	0,79
	R (H2-EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	RT (H2-CHF)	OC	0,82	0,00	0,82
	RT (H2-EUR)	OC	0,79	0,00	0,79
	W (USD)	OC	0,49	0,00	0,49
	WT (USD)	OC	0,49	0,00	0,49
	WT (H2-EUR)	OC	0,49	0,00	0,49
Allianz US Short Term Plus	W (USD)	OC	0,33	0,00	0,33
	W (H2-EUR)	OC	0,30	0,00	0,30
Allianz Volatility Strategy Fund	AT (EUR)	OC	1,31	0,00	1,31
	CT (EUR)	OC	1,57	0,00	1,57
	I (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	IT (EUR)	OC	0,70	0,00	0,70
	IT (H2-USD)	OC	0,70	0,00	0,70
	P (EUR)	OC	0,74	0,00	0,74
	P2 (EUR)	OC	1,24	0,00	1,24
	P7 (EUR)	OC	0,75	0,00	0,75
	PT2 (EUR)	OC	1,25	0,00	1,25
	R (EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	RT (EUR)	OC	0,80	0,00	0,80
	YT (H-GBP)	OC	0,50	0,00	0,50
Allianz Voyager Asia	I (H2-EUR)	OC	1,62	0,00	1,62
	IT (USD)	OC	1,62	0,00	1,62
IndexManagement Balance	A (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,23	0,00	1,23
IndexManagement Chance	A (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,24	0,00	1,24
IndexManagement Substanz	A (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,23	0,00	1,23
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	SOC <sup>3)</sup>	1,24	0,00	1,24

<sup>1)</sup> OC: Gastos corrientes, SOC: Gastos corrientes sintéticos

<sup>2)</sup> umbral del 10 %

<sup>3)</sup> umbral del 20 %

<sup>4)</sup> Cerrado el 8 de abril de 2020

<sup>5)</sup> Cerrado el 23 de abril de 2020

## Estructura del Fondo principal-secundario

Al final del periodo analizado, los siguientes Subfondos son organismos principales de inversión colectiva en valores mobiliarios (el OICVM principal) para el OICVM secundario correspondiente, de conformidad con el art. 77 de la Ley modificada de Luxemburgo, de 17 de diciembre de 2010, sobre organismos de inversión colectiva.

Fondo principal	Divisa de la Clase de acciones	ISIN	Fondo secundario
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	F - EUR	LU1136108328	Allianz Internationaler Rentenfonds
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	F - EUR	LU1394072968	Plusfonds
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	FT - EUR	LU1865151960	Allianz Azioni Paesi Emergenti
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	F - EUR	LU1211506206	Allianz Mobil-Fonds
Allianz Euro Bond Strategy	FT - EUR	LU1317421938	Allianz Reddito Euro
Allianz German Equity	F - EUR	LU0840621543	Allianz Thesaurus
	F2 - EUR	LU0946733135	Allianz Adifonds
Allianz Global Dividend	F - EUR	LU1046254360	Allianz Global Equity Dividend
Allianz Global Hi-Tech Growth	F - EUR	LU0918575027	Allianz Informationstechnologie
Allianz Global Metals and Mining	F - EUR	LU0753793586	Allianz Rohstofffonds
Allianz Global Multi-Asset Credit	FT (H2-EUR)	LU1597344040	Allianz Global Multi-Asset Credit Fund
Allianz Japan Equity	F - EUR	LU0918575373	Allianz Fonds Japan
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	FT (H2-EUR)	LU2183829162	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 Fund
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	FT (H2-EUR)	LU2183831499	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50 Fund
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	FT (H2-EUR)	LU2183831655	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75 Fund

### Valores TBA (por concretar)

Las posiciones en valores TBA hacen referencia a la práctica habitual de negociación en el mercado de valores respaldados por hipotecas, donde existe el compromiso de comprar o vender un valor respaldado por hipotecas (emitido por Ginnie Mae, Fannie Mae o Freddie Mac) por un precio futuro concreto en una fecha futura. Al momento de la adquisición de un valor TBA, se desconoce el grupo subyacente exacto de hipotecas que se entregará, pero las características principales sí están especificadas. Dichas operaciones se celebran con instituciones financieras especializadas en tales operaciones.

Aunque el Subfondo podrá celebrar compromisos de compra de valores TBA con la intención de adquirir valores, el Subfondo también podrá cerrar una posición de manera previa a la liquidación mediante la participación en una operación contraria para fijar los resultados económicos de la operación inicial.

En el periodo sometido a revisión, los Subfondos celebraron transacciones por anunciar (TBA), que se presentan en el balance de activos netos en la sección de plusvalías y pérdidas no realizadas.

### Contratos de recompra de títulos-valores, operaciones de préstamo de títulos-valores

La Sociedad podrá celebrar contratos de recompra y operaciones de préstamo de títulos-valores de acuerdo con los requisitos establecidos en el Reglamento sobre operaciones de financiación de títulos-valores y de acuerdo con los requisitos expuestos en las Circulares 08/356 del 4 de junio de 2008 y 14/592 del 30 de septiembre de 2014 de la CSSF.

De conformidad con las Restricciones a la inversión individuales de un Subfondo y los Principios específicos de las Clases de activos de un Subfondo, y teniendo en cuenta su obligación de reembolsar Acciones en cada Día de negociación, la Sociedad podrá suscribir contratos de recompra de títulos-valores y operaciones de préstamo de títulos-valores de conformidad con los límites indicados en el Anexo 7 del folleto..



## **Audit report**

To the Shareholders of  
**Allianz Global Investors Fund**

---

### **Our opinion**

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Allianz Global Investors Fund (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 September 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 September 2020;
- the investment portfolio as at 30 September 2020;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

---

### **Other information**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

---

#### **Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

---

#### **Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;





- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Allianz Global Dividend Premium Strategy, Allianz Discovery Europe Opportunities and Allianz Discovery Europe Strategy where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 21 December 2020

Sandra Paulis

# Información adicional no auditada

## Determinación del riesgo de mercado y efecto de apalancamiento

Como parte del procedimiento de gestión de riesgos, el riesgo de mercado del Subfondo se mide y limita mediante el enfoque de compromiso o de Valor en riesgo (VaR, según sus siglas en inglés) (VaR relativo o absoluto). Al determinar el riesgo de mercado de la Sociedad, el enfoque de compromiso tiene en cuenta el riesgo adicional generado por el uso de

instrumentos financieros derivados. El enfoque del VaR representa un método estadístico para calcular la pérdida potencial derivada de los cambios de valor en todo el Subfondo. El cálculo del VaR generalmente se basa en el método «Delta Normal» (con un nivel de confianza del 99 %, un periodo de tenencia de 10 días, un histórico de datos de 260 días), de lo contrario, el método de cálculo alternativo se muestra en la siguiente tabla.

Al final del ejercicio económico, se aplicaba el siguiente enfoque para el cálculo del riesgo de mercado del Subfondo:

Nombre del Subfondo	Enfoque	Patrimonio de referencia/límite de VaR absoluto
Allianz ActiveInvest Balanced	VaR relativo	50% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 25% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 25% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz ActiveInvest Defensive	VaR relativo	75% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 12.5% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 12.5% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz ActiveInvest Dynamic	VaR relativo	37.5% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 37.5% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 25% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Euro	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global	VaR relativo	JP Morgan GBI Global
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	VaR relativo	75% BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: 1-3 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 25% ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz All China Equity	VaR relativo	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Alternative Investment Strategies	VaR absoluto	14,14%
Allianz American Income	VaR absoluto	14,14%
Allianz Asia Innovation	compromiso	-
Allianz Asia Pacific Equity	VaR relativo	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (Net)
Allianz Asian Multi Income Plus	VaR relativo	66.67% MSCI AC ASIA PAC EX JP HIGH DIVIDEND YIELD TOTAL RETURN (NET), 33.33% JP MORGAN JACI NON INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED BLOOMBERG HISTORY RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD
Allianz Asian Small Cap Equity	VaR relativo	MSCI AC ASIA EX JAPAN SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Best Ideas 2025	VaR relativo	70% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET), 30% BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Best of Managers	VaR relativo	55% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 20% BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN, 20% ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED, 5% EXANE EUROPE CONVERTIBLE BOND INDEX RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	VaR relativo	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	VaR relativo	MSCI EM EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Best Styles Euroland Equity	VaR relativo	MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	VaR relativo	EURO STOXX 50 TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Europe Equity	VaR relativo	MSCI EUROPE TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	VaR relativo	MSCI EUROPE EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global AC Equity	VaR relativo	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global Equity	VaR relativo	MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global Equity SRI	VaR relativo	MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED NETR USD TOTAL RETURN (NET) IN USD

Al final del ejercicio económico, se aplicaba el siguiente enfoque para el cálculo del riesgo de mercado del Subfondo:

Nombre del Subfondo	Enfoque	Patrimonio de referencia/límite de VaR absoluto
Allianz Best Styles Pacific Equity	VaR relativo	MSCI PACIFIC EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles US Equity	VaR relativo	S&P 500 RETURN NET IN USD
Allianz Capital Plus	VaR relativo	70% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz China A-Shares	compromiso	-
Allianz China Equity	compromiso	-
Allianz China Multi Income Plus	compromiso	-
Allianz China Strategic Bond	compromiso	-
Allianz Climate Transition	VaR relativo	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Convertible Bond	VaR relativo	EXANE EUROPE CONVERTIBLE BOND INDEX RETURN IN EUR
Allianz Coupon Select Plus	compromiso	-
Allianz Coupon Select Plus II	compromiso	-
Allianz Coupon Select Plus III	compromiso	-
Allianz Coupon Select Plus IV	compromiso	-
Allianz Coupon Select Plus V	compromiso	-
Allianz Coupon Select Plus VI	compromiso	-
Allianz Credit Opportunities	VaR absoluto	8,00%
Allianz Credit Opportunities Plus	VaR absoluto	8,00%
Allianz Discovery Europe Opportunities	VaR absoluto	10,00%
Allianz Discovery Europe Strategy	VaR absoluto	10,00%
Allianz Discovery Germany Strategy	VaR absoluto	10,00%
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	VaR relativo	JP MORGAN JACI NON INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED BLOOMBERG HISTORY RETURN IN USD
Allianz Dynamic Commodities	VaR relativo	BLOOMBERG EX-AGRICULTURE EX-LIVESTOCK CAPPED EUR INDEX TOTAL RETURN SHIFTED BY 2 BUSINESS DAYS INTO THE FUTURE IN EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	VaR relativo	85% BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AGGREGATE SRI INDEX: SECTOR NEUTRAL CLASS 1 EUR UNHEDGED RETURN, 15% MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	VaR relativo	50% BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AGGREGATE SRI INDEX: SECTOR NEUTRAL CLASS 1 EUR UNHEDGED RETURN, 50% MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	VaR relativo	75% MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET), 25% BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AGGREGATE SRI INDEX: SECTOR NEUTRAL CLASS 1 EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Dynamic Risk Parity	VaR absoluto	6,00%
Allianz Emerging Asia Equity	VaR relativo	MSCI EMERGING FRONTIER MARKETS ASIA USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Europe Equity	VaR relativo	MSCI EFM EUROPE + CIS (E+C) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	VaR relativo	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	VaR relativo	JP MORGAN GBI-EM GLOBAL-DIV USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	VaR absoluto	14,14%
Allianz Emerging Markets Select Bond	VaR relativo	JP MORGAN EM BLENDED INDEX SUITE (JEMB) EQUAL WEIGHTED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	VaR relativo	JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	VaR relativo	JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	VaR relativo	JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	VaR relativo	JP MORGAN ESG_FC_CEMBI_BROAD USD UNHEDGED TOTAL RETURN IN USD
Allianz Enhanced Short Term Euro	VaR absoluto	2,00%
Allianz Euro Balanced	VaR relativo	50% IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE RETURN, 50% MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Euro Bond	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	VaR relativo	50% BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 50% JP MORGAN EMU BOND INDEX 1 TO 3 Y RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Euro Bond Strategy	VaR relativo	ICE BOFAML EMU LARGE CAP INVESTMENT GRADE INDEX (EMUL) UNHEDGED IN EUR

Al final del ejercicio económico, se aplicaba el siguiente enfoque para el cálculo del riesgo de mercado del Subfondo:

Nombre del Subfondo	Enfoque	Patrimonio de referencia/límite de VaR absoluto
Allianz Euro Credit Risk Control	VaR relativo	50% ICE BOFAML BB-B EURO NON-FINANCIAL HIGH YIELD CONSTRAINED EUR (HEC5) UNHEDGED, 50% ICE BOFAML EMU CORPORATE INDEX EX SUB-DEBT (ERXS) UNHEDGED
Allianz Euro Credit SRI	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Euro Government Bond	VaR relativo	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE RETURN IN EUR
Allianz Euro High Yield Bond	VaR relativo	ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED IN EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	VaR relativo	ICE BOFAML BB-B EURO NON-FINANCIAL HIGH YIELD CONSTRAINED EUR (HEC5) UNHEDGED IN EUR
Allianz Euro Inflation-linked Bond	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS EURO GOVT INFLATION-LINKED BOND INDEX RETURN IN EUR
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Euro Subordinated Financials	VaR absoluto	14,14%
Allianz Euroland Equity Growth	VaR relativo	S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Conviction Equity	VaR relativo	MSCI EUROPE TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Equity Growth	VaR relativo	S&P EUROPE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity Growth Select	VaR relativo	S&P EUROPE LARGECAP GROWTH (EURO CURRENCY) RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity SRI	VaR relativo	MSCI EMU TR (NET)
Allianz Europe Equity Value	VaR relativo	S&P EUROPE LARGEMIDCAP VALUE RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Income and Growth	VaR absoluto	14,14%
Allianz Europe Mid Cap Equity	VaR relativo	MSCI EUROPE MID CAP EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	VaR relativo	90% MSCI EUROPE SMALL CAP EUR TOTAL RETURN (NET), 10% MSCI EUROPE MICRO CAP EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Europe Small Cap Equity	VaR relativo	MSCI EUROPE SMALL CAP EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz European Bond Unconstrained	VaR absoluto	3,50%
Allianz European Equity Dividend	VaR relativo	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz European Real Estate Securities	VaR relativo	FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE CAPPED INDEX TOTAL RETURN IN EUR
Allianz Event Driven Strategy	VaR relativo	MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Flexi Asia Bond	compromiso	-
Allianz Floating Rate Notes Plus	VaR relativo	60% JP MORGAN EMU BOND INDEX 1 TO 3 Y RETURN, 40% BLOOMBERG BARCLAYS EURO FLOATING RATE NOTES EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz GEM Equity High Dividend	VaR relativo	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz German Equity	VaR relativo	DAX (Auction)
Allianz German Small and Micro Cap	VaR relativo	SDAX RETURN GROSS IN EUR
Allianz Global Aggregate Bond	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Agricultural Trends	VaR relativo	66.67% DAX GLOBAL AGRIBUSINESS RETURN, 33.33% MSCI ACWI/BEVERAGES, ACWI/FOOD & STAPLES RETL, ACWI/FOOD PRODUCTS, ACWI/TOBACCO, ACWI/WATER UTILITIES TOTAL RETURN (NET) MARKET VALUE WEIGHTED REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD
Allianz Global Artificial Intelligence	VaR relativo	50% MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET), 50% MSCI WRLD/INFORMATION TECH TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD
Allianz Global Credit SRI	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE - CREDIT USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Dividend	VaR relativo	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Dividend Premium Strategy	VaR absoluto	14,00%
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	VaR absoluto	14,14%
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	VaR relativo	75% BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN, 25% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	VaR relativo	50% BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN, 50% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	VaR relativo	75% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET), 25% BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD

Al final del ejercicio económico, se aplicaba el siguiente enfoque para el cálculo del riesgo de mercado del Subfondo:

Nombre del Subfondo	Enfoque	Patrimonio de referencia/límite de VaR absoluto
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	VaR relativo	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity	VaR relativo	MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Growth	VaR relativo	MSCI AC WORLD INDEX GROWTH TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Insights	VaR relativo	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Unconstrained	VaR relativo	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Financials	VaR absoluto	14,14%
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	VaR relativo	50% ICE BOFAML GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD INDEX USD HEDGED, 25% BLOOMBERG BARCLAYS EURO FLOATING RATE NOTES USD HEDGED RETURN, 25% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. FLOATING RATE NOTES USD UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Fundamental Strategy	VaR relativo	70% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET), 30% BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Government Bond	VaR relativo	FTSE WGBI GLOBAL USD ALL MATS. RETURN IN USD
Allianz Global High Yield	VaR relativo	ICE BOFAML GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX USD HEDGED IN USD
Allianz Global Hi-Tech Growth	VaR relativo	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Income	VaR absoluto	14,14%
Allianz Global Inflation-Linked Bond	VaR relativo	BLOOMBERG BARCAP WORLD INFLATION LINKED RETURN IN USD
Allianz Global Intelligent Cities	VaR relativo	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Metals and Mining	VaR relativo	EUROMONEY GLOBAL MINING INDEX EUR UNHEDGED RETURN NET IN EUR
Allianz Global Multi-Asset Credit	VaR absoluto	7,00%
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	VaR absoluto	7,00%
Allianz Global Opportunistic Bond	VaR relativo	BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Small Cap Equity	VaR relativo	MSCI THE WORLD INDEX SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Smaller Companies	VaR relativo	MSCI THE WORLD INDEX SMID CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Sustainability	VaR relativo	DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD Total Return net
Allianz Global Water	VaR relativo	S&P GLOBAL WATER TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Green Bond	VaR relativo	ICE BOFAML GREEN BOND INDEX EUR HEDGED IN EUR
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	VaR relativo	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (Net) in USD
Allianz HKD Income	compromiso	-
Allianz Hong Kong Equity	compromiso	-
Allianz Income and Growth	VaR absoluto	14,14%
Allianz India Equity	compromiso	-
Allianz Indonesia Equity	compromiso	-
Allianz Japan Equity	VaR relativo	TOPIX INDEX RETURN IN USD
Allianz Japan Equity Long Short Strategy	VaR absoluto	14,10%
Allianz Japan Smaller Companies Equity	VaR relativo	MSCI JAPAN SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Korea Equity	compromiso	-
Allianz Little Dragons	compromiso	-
Allianz Merger Arbitrage Strategy	VaR relativo	MSCI THE WORLD HEDGED IN EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Multi Asset Long / Short	VaR absoluto	10,00%
Allianz Multi Asset Opportunities	VaR absoluto	5,00%
Allianz Multi Asset Risk Premia	VaR absoluto	10,00%
Allianz Oriental Income	compromiso	-
Allianz Pet and Animal Wellbeing	VaR relativo	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Renminbi Fixed Income	compromiso	-
Allianz Selection Alternative	compromiso	-
Allianz Selection Fixed Income	compromiso	-
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	compromiso	-
Allianz Selective Global High Income	VaR relativo	ICE BOFAML GLOBAL BROAD MARKET CORPORATE INDEX USD (G0BC) HEDGED IN USD
Allianz SGD Income	VaR absoluto	14,14%
Allianz Short Duration Global Bond	VaR relativo	71% ICE BOFAML 1-5 YEAR US CORPORATE INDEX (CVA0) USD UNHEDGED, 23% ICE BOFAML 1-5 YEAR EURO CORPORATE INDEX USD HEDGED, 6% ICE BOFAML 1-5 YEAR STERLING CORPORATE INDEX USD HEDGED REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD

Al final del ejercicio económico, se aplicaba el siguiente enfoque para el cálculo del riesgo de mercado del Subfondo:

Nombre del Subfondo	Enfoque	Patrimonio de referencia/límite de VaR absoluto
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	compromiso	-
Allianz Smart Energy	VaR relativo	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Strategic Bond	VaR absoluto	14,14%
Allianz Strategy Select 30	VaR relativo	70% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 30% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) LOC REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Strategy Select 50	VaR relativo	50% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 50% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) LOC REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Strategy Select 75	VaR relativo	75% MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) LOC, 25% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Structured Alpha Strategy	VaR relativo	60% CASH (EUR), 40% S&P 500 PRICE, 20% NASDAQ 100 STOCK INDEX PRICE, 10% RUSSELL 2000 INDEX (VIA BLOOMBERG) PRICE, -30% CBOE SPX VOLATILITY INDX PRICE REBASED DAILY IN EUR
Allianz Structured Alpha US Equity 250	VaR relativo	50% CASH (EUR), 50% S&P 500 RETURN, 16.67% NASDAQ 100 STOCK INDEX PRICE, 8.33% RUSSELL 2000 INDEX PRICE, -25% CBOE SPX VOLATILITY INDX PRICE REBASED DAILY IN USD
Allianz Structured Return	VaR relativo	60% CASH (EUR), 40% S&P 500 PRICE, 20% NASDAQ 100 STOCK INDEX PRICE, 10% RUSSELL 2000 INDEX PRICE, -30% CBOE SPX VOLATILITY INDX PRICE REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Thailand Equity	compromiso	-
Allianz Thematica	VaR relativo	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Total Return Asian Equity	compromiso	-
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	VaR absoluto	2,00%
Allianz Trend and Brands	compromiso	-
Allianz US Equity Dividend	VaR relativo	RUSSELL 1000 VALUE INDEX USD RETURN NET IN USD
Allianz US Equity Fund	VaR relativo	S&P 500 RETURN IN USD
Allianz US Equity Plus	VaR relativo	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH INDEX RETURN NET IN USD
Allianz US High Yield	VaR absoluto	14,14%
Allianz US Short Duration High Income Bond	VaR absoluto	14,14%
Allianz US Short Term Plus	VaR absoluto	4,00%
Allianz Volatility Strategy Fund	compromiso	-
Allianz Voyager Asia	VaR absoluto	10,00%
IndexManagement Balance	VaR relativo	20% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 16% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 15% BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 4% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Chance	VaR relativo	40% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 32% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 8% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET), 5% BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Substanz	VaR relativo	20% BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 10% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 8% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 2% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Wachstum	VaR relativo	30% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 24% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 10% BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG BARCLAYS U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 6% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

Al final del ejercicio económico, se aplicaba el siguiente enfoque para el cálculo del riesgo de mercado del Subfondo:

Nombre del Subfondo	Enfoque	Patrimonio de referencia/límite de VaR absoluto
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	VaR relativo	JP MORGAN JACI INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Market Neutral Asian Equity	VaR absoluto	10
Allianz Structured Alpha 250	VaR relativo	60% CASH (EUR), 40% S&P 500 PRICE, 20% NASDAQ 100 STOCK INDEX PRICE, 10% RUSSELL 2000 INDEX (VIA BLOOMBERG) PRICE, -30% CBOE SPX VOLATILITY INDEX PRICE REBASED DAILY IN EUR

La siguiente tabla muestra la utilización del presupuesto de riesgo (risk budget utilisation – RBU) mínima, máxima y de media de los Subfondos durante el periodo objeto de revisión. En los Subfondos que usan el enfoque de valor en riesgo relativo, la utilización se informa en relación con el límite estipulado por las autoridades reguladoras (por ejemplo: dos veces el valor en riesgo del índice de referencia definido). En los Subfondos que usan el enfoque de valor en riesgo

absoluto, la utilización se informa en relación con el límite del valor en riesgo absoluto que se indica en la tabla anterior. La tabla también muestra el efecto de apalancamiento medio de los Subfondos durante el periodo objeto de revisión. El efecto de apalancamiento medio se calcula como el total medio de los valores nominales de los derivados.

Nombre del Subfondo	Efecto de apalancamiento medio en %	RBU mínima en %	RBU máxima en %	RBU media en %
Allianz ActiveInvest Balanced	0,00	38,74	70,50	51,97
Allianz ActiveInvest Defensive	0,00	34,76	68,31	53,02
Allianz ActiveInvest Dynamic	0,00	40,07	59,09	51,44
Allianz Advanced Fixed Income Euro	1,09	47,10	63,62	53,39
Allianz Advanced Fixed Income Global	12,26	35,45	41,47	37,37
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	24,77	41,23	51,03	45,91
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	4,37	22,90	44,99	32,07
Allianz All China Equity	0,03	53,49	59,97	56,48
Allianz Alternative Investment Strategies	0,31	5,61	14,54	9,66
Allianz American Income	0,14	7,26	58,14	23,03
Allianz Asia Innovation	-	-	-	-
Allianz Asia Pacific Equity	0,00	49,09	54,48	51,82
Allianz Asian Multi Income Plus	0,00	43,09	56,70	51,39
Allianz Asian Small Cap Equity	0,03	50,67	72,13	56,73
Allianz Best Ideas 2025	76,58	14,86	29,45	20,26
Allianz Best of Managers	0,00	18,50	36,27	26,51
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	5,04	39,98	52,26	47,71
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	2,96	37,27	87,48	56,66
Allianz Best Styles Euroland Equity	1,45	45,95	53,21	49,22
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	45,94	8,97	42,36	30,22
Allianz Best Styles Europe Equity	2,29	45,39	51,02	48,82
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	0,00	48,91	91,13	58,81
Allianz Best Styles Global AC Equity	0,79	36,07	52,33	50,31
Allianz Best Styles Global Equity	1,50	44,89	51,07	49,68
Allianz Best Styles Global Equity SRI	0,00	43,67	119,70	57,18
Allianz Best Styles Pacific Equity	0,30	47,66	51,75	49,65
Allianz Best Styles US Equity	0,16	47,28	54,05	49,61
Allianz Capital Plus	0,00	47,95	65,69	55,23
Allianz China A-Shares	-	-	-	-
Allianz China Equity	-	-	-	-
Allianz China Multi Income Plus	-	-	-	-



Nombre del Subfondo	Efecto de apalancamiento medio en %	RBU mínima en %	RBU máxima en %	RBU media en %
Allianz China Strategic Bond	-	-	-	-
Allianz Climate Transition	0,00	44,79	54,22	48,86
Allianz Convertible Bond	47,23	38,89	76,44	62,61
Allianz Coupon Select Plus	-	-	-	-
Allianz Coupon Select Plus II	-	-	-	-
Allianz Coupon Select Plus III	-	-	-	-
Allianz Coupon Select Plus IV	-	-	-	-
Allianz Coupon Select Plus V	-	-	-	-
Allianz Coupon Select Plus VI	-	-	-	-
Allianz Credit Opportunities	76,59	5,81	24,08	11,84
Allianz Credit Opportunities Plus	128,95	2,78	21,64	10,68
Allianz Discovery Europe Opportunities	159,08	29,72	71,21	48,86
Allianz Discovery Europe Strategy	153,75	39,55	70,29	52,84
Allianz Discovery Germany Strategy	105,34	0,37	122,85	21,11
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	24,37	43,85	59,95	52,68
Allianz Dynamic Commodities	103,33	0,48	13,85	2,16
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	20,03	31,08	70,85	54,07
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	28,20	18,09	69,98	51,54
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	26,58	21,95	62,72	49,83
Allianz Dynamic Risk Parity	153,79	3,66	49,27	26,01
Allianz Emerging Asia Equity	0,00	41,30	53,44	50,82
Allianz Emerging Europe Equity	0,00	46,62	55,65	49,90
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	0,00	46,32	53,27	49,78
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	104,44	36,34	53,27	44,76
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	14,86	21,94	58,22	42,42
Allianz Emerging Markets Select Bond	75,89	39,27	66,35	54,16
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	26,04	29,50	39,13	34,66
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	19,03	29,72	60,03	44,78
Allianz Emerging Markets SRI Bond	20,71	39,18	56,24	46,53
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	4,57	42,38	134,53	56,75
Allianz Enhanced Short Term Euro	17,31	2,81	8,98	5,93
Allianz Euro Balanced	0,31	33,88	65,92	56,81
Allianz Euro Bond	29,18	44,69	58,72	51,98
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	4,31	29,65	47,76	35,56
Allianz Euro Bond Strategy	168,72	42,90	66,67	51,86
Allianz Euro Credit Risk Control	35,60	27,39	33,72	31,91
Allianz Euro Credit SRI	37,79	49,43	85,25	60,25
Allianz Euro Government Bond	0,00	53,09	63,48	57,58
Allianz Euro High Yield Bond	0,44	28,01	57,18	41,82
Allianz Euro High Yield Defensive	1,28	17,99	45,52	29,56
Allianz Euro Inflation-linked Bond	12,16	46,66	60,14	52,12
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	11,77	46,82	87,83	58,51
Allianz Euro Subordinated Financials	2,18	4,16	18,49	11,18
Allianz Euroland Equity Growth	0,00	49,53	62,54	53,99
Allianz Europe Conviction Equity	0,04	46,80	55,78	51,29
Allianz Europe Equity Growth	0,00	52,90	66,49	58,19
Allianz Europe Equity Growth Select	0,00	53,60	67,19	58,74
Allianz Europe Equity SRI	0,00	26,13	47,91	45,30



Nombre del Subfondo	Efecto de apalancamiento medio en %	RBU mínima en %	RBU máxima en %	RBU media en %
Allianz Europe Equity Value	0,00	29,81	60,47	47,53
Allianz Europe Income and Growth	17,19	16,30	48,17	36,37
Allianz Europe Mid Cap Equity	0,00	45,38	53,26	50,78
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	0,00	41,80	61,72	52,22
Allianz Europe Small Cap Equity	0,00	47,59	59,98	54,14
Allianz European Bond Unconstrained	195,66	4,24	27,05	15,14
Allianz European Equity Dividend	0,18	41,51	51,14	45,88
Allianz European Real Estate Securities	0,00	45,80	48,13	46,99
Allianz Event Driven Strategy	43,48	8,16	24,43	15,99
Allianz Flexi Asia Bond	-	-	-	-
Allianz Floating Rate Notes Plus	15,71	13,62	50,31	30,14
Allianz GEM Equity High Dividend	0,00	43,41	50,54	47,02
Allianz German Equity	0,00	43,80	58,51	50,67
Allianz German Small and Micro Cap	0,00	31,74	49,38	40,02
Allianz Global Aggregate Bond	124,22	49,55	64,81	55,59
Allianz Global Agricultural Trends	0,00	49,38	64,97	56,81
Allianz Global Artificial Intelligence	34,59	59,92	82,21	65,96
Allianz Global Credit SRI	78,49	43,32	61,68	54,14
Allianz Global Dividend	0,00	46,75	52,54	49,89
Allianz Global Dividend Premium Strategy	73,65	8,80	207,55	47,94
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	23,08	10,90	66,09	28,86
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	88,94	22,09	86,80	54,78
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	43,82	19,31	83,13	52,00
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	93,16	12,43	71,31	50,37
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	0,00	44,27	52,41	48,65
Allianz Global Equity	0,00	48,86	59,54	53,76
Allianz Global Equity Growth	0,00	52,91	61,90	57,24
Allianz Global Equity Insights	0,00	41,51	61,41	52,74
Allianz Global Equity Unconstrained	0,00	47,38	65,06	54,99
Allianz Global Financials	72,38	5,96	26,76	16,76
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	43,36	31,68	49,31	35,33
Allianz Global Fundamental Strategy	107,89	14,81	31,83	20,77
Allianz Global Government Bond	103,58	45,47	56,50	52,10
Allianz Global High Yield	47,67	37,09	52,93	44,26
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00	47,19	65,57	56,40
Allianz Global Income	4,52	18,77	57,90	39,85
Allianz Global Inflation-Linked Bond	3,39	47,57	63,54	56,58
Allianz Global Intelligent Cities	0,93	54,69	71,51	62,10
Allianz Global Metals and Mining	0,00	47,96	64,45	54,05
Allianz Global Multi-Asset Credit	64,12	5,75	27,88	16,12
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	62,55	5,71	28,12	15,74
Allianz Global Opportunistic Bond	146,02	22,42	51,94	32,99
Allianz Global Small Cap Equity	0,00	48,22	59,00	53,46
Allianz Global Smaller Companies	0,00	47,69	59,30	53,21
Allianz Global Sustainability	0,00	51,27	58,30	54,50
Allianz Global Water	0,00	39,95	62,54	50,65
Allianz Green Bond	49,05	42,36	63,04	50,52
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,03	41,68	54,03	49,69
Allianz HKD Income	-	-	-	-
Allianz Hong Kong Equity	-	-	-	-

Nombre del Subfondo	Efecto de apalancamiento medio en %	RBU mínima en %	RBU máxima en %	RBU media en %
Allianz Income and Growth	11,51	26,13	70,46	53,05
Allianz India Equity	-	-	-	-
Allianz Indonesia Equity	-	-	-	-
Allianz Japan Equity	0,00	42,26	53,10	49,25
Allianz Japan Equity Long Short Strategy	54,08	8,08	21,76	13,55
Allianz Japan Smaller Companies Equity	0,00	51,09	59,36	54,75
Allianz Korea Equity	-	-	-	-
Allianz Little Dragons	-	-	-	-
Allianz Merger Arbitrage Strategy	55,08	5,70	26,81	12,89
Allianz Multi Asset Long / Short	182,97	18,31	73,75	35,54
Allianz Multi Asset Opportunities	67,70	18,06	38,88	27,05
Allianz Multi Asset Risk Premia	961,69	18,21	45,56	28,55
Allianz Oriental Income	-	-	-	-
Allianz Pet and Animal Wellbeing	0,00	41,71	63,66	50,38
Allianz Renminbi Fixed Income	-	-	-	-
Allianz Selection Alternative	-	-	-	-
Allianz Selection Fixed Income	-	-	-	-
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	-	-	-	-
Allianz Selective Global High Income	42,77	22,60	77,63	50,89
Allianz SGD Income	64,48	3,37	49,73	16,82
Allianz Short Duration Global Bond	96,68	50,79	84,40	55,50
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	-	-	-	-
Allianz Smart Energy	4,37	-11.100,66	66,98	7,33
Allianz Strategic Bond	360,09	7,35	40,01	19,24
Allianz Strategy Select 30	85,56	9,04	121,63	46,86
Allianz Strategy Select 50	87,34	9,16	73,93	47,59
Allianz Strategy Select 75	87,76	9,55	70,79	47,04
Allianz Structured Alpha Strategy	159,17	2,05	58,56	9,00
Allianz Structured Alpha US Equity 250	60,14	11,35	44,01	25,12
Allianz Structured Return	165,84	1,63	39,78	8,08
Allianz Thailand Equity	-	-	-	-
Allianz Thematica	6,12	12,15	63,73	51,01
Allianz Total Return Asian Equity	-	-	-	-
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	44,46	4,23	18,33	11,70
Allianz Trend and Brands	-	-	-	-
Allianz US Equity Dividend	0,00	45,56	57,32	50,10
Allianz US Equity Fund	0,00	48,88	58,27	53,77
Allianz US Equity Plus	1,84	44,42	56,83	49,72
Allianz US High Yield	0,02	5,97	54,03	27,45
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00	2,81	27,85	16,58
Allianz US Short Term Plus	1,04	4,25	26,94	16,05
Allianz Volatility Strategy Fund	-	-	-	-
Allianz Voyager Asia	43,15	19,44	79,68	34,84
IndexManagement Balance	8,98	46,72	68,62	56,86
IndexManagement Chance	12,89	43,51	66,76	53,21
IndexManagement Substanz	8,30	49,26	66,15	59,55
IndexManagement Wachstum	10,45	44,45	67,75	54,88
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	10,19	0,00	61,16	42,59
Allianz Market Neutral Asian Equity	119,92	0,00	49,03	28,38
Allianz Structured Alpha 250	245,93	4,94	28,04	11,95

Activos elegibles en el plan de ahorro francés en acciones  
(Plan d'épargne en actions):

Para permitir que los propietarios se beneficien de las ventajas fiscales del Plan d'épargne en actions (PEA), los activos del OICVM se componen permanentemente de al menos un 75 % de valores de renta variable de la Unión Europea o de otro Estado que forma parte del Acuerdo del Espacio Económico Europeo. La proporción de inversiones de activos en valores de renta variable elegibles o los derechos del plan de ahorros de renta variable en acciones a 30 de septiembre de 2020 se indica en la siguiente tabla:

Nombre del Fondo	%
Allianz Climate Transition	86,40
Allianz Euroland Equity Growth	99,40
Allianz Europe Conviction Equity	87,58
Allianz Europe Equity Growth	85,22
Allianz Europe Equity Growth Select	83,42
Allianz Europe Equity SRI	86,19
Allianz Europe Mid Cap Equity	91,35
Allianz Europe Small Cap Equity	86,40
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	96,86
Allianz European Equity Dividend	78,94
Allianz German Equity	95,10
Allianz German Small and Micro Cap	91,49

# Información adicional no auditada

Revelaciones de información relacionadas con la remuneración de los empleados (todas las cifras en EUR) de Allianz Global Investors GmbH para el ejercicio financiero comprendido entre el 01.01.2019 y el 31.12.2019

La siguiente tabla muestra el importe total de la remuneración abonada realmente a los empleados de Allianz Global Investors GmbH en el último ejercicio financiero, dividida en componentes fijos y variables. La remuneración también está desglosada en función de los miembros de gestión, los

responsables de asumir riesgos, los empleados en posiciones de control y los empleados cuya remuneración total los ubica en la misma categoría de remuneración que los miembros de la gestión y los responsables de asumir riesgos.

Número de empleados 1.707

		destinada a responsables de asumir riesgos	destinada a miembros del Consejo	destinada a otros responsables de asumir riesgos	destinada a empleados con función de control	destinada a empleados con compensación comparable
Remuneración fija	163.646.905	8.839.907	1.718.951	1.294.426	488.352	5.338.178
Remuneración variable	122.615.429	23.341.018	3.821.074	4.708.477	420.897	14.390.570
Remuneración total	286.262.334	32.180.925	5.540.025	6.002.903	909.249	19.728.748

La información sobre la remuneración de los empleados no incluye las remuneraciones abonadas por los gestores delegados a sus empleados. KVG no remunera a los empleados de las empresas delegadas directamente del fondo.

## Determinar la remuneración

Allianz Global Investors GmbH (AllianzGI) está sujeta a requisitos de supervisión aplicables a las sociedades de gestión de las inversiones en relación con la estructuración del sistema de remuneración. La gestión de la Sociedad es, por lo general, responsable de la toma de decisiones sobre la remuneración de los empleados. Las decisiones sobre la remuneración de la propia gestión las toma el accionista.

La sociedad ha creado un comité de remuneración para ejercer las funciones exigidas por la ley. Este comité está formado por dos miembros del Consejo de Supervisión de la sociedad, y cada uno es nombrado por dicho Consejo de Supervisión, de los cuales uno de ellos debe ser un representante de los empleados.

Con una estrecha cooperación con los departamentos de Gestión de Riesgos y de Asuntos Jurídicos y de Cumplimiento, además de con asesores externos y relacionados con la gestión, el departamento de Recursos Humanos ha elaborado

la política de remuneración de la sociedad de conformidad con los requisitos de las Directivas sobre OICVM y GFIA. Esta política de remuneración se aplica a la sociedad domiciliada en Alemania y a sus sucursales europeas.

## Estructura de la remuneración

Los componentes principales de la remuneración monetaria son el salario base, que generalmente refleja el ámbito, las responsabilidades y la experiencia que se requiere para una función concreta, y una remuneración variable anual.

El volumen de la reserva de la Sociedad para la remuneración variable dependerá del rendimiento empresarial de la Sociedad y de la posición de riesgo y, por lo tanto, variará todos los años. La distribución de las sumas determinadas de cada uno de los empleados dependerá del desempeño de los empleados y de sus equipos durante el periodo correspondiente de revisión.

La remuneración variable incluye una bonificación en efectivo anual que se desembolsa una vez que finaliza el ejercicio financiero. En el caso de los miembros de personal cuya remuneración variable supere un determinado umbral, se aplaza una proporción considerable de la remuneración variable anual durante un periodo de tres años.

Las proporciones aplazadas aumentan en función del nivel de la remuneración variable. La mitad de los aplazamientos están ligados al rendimiento de la sociedad, y la otra mitad están invertidos en los fondos que gestionamos. Los importes distribuidos en último lugar dependen de la rentabilidad comercial de la sociedad o de la rentabilidad de las acciones de determinados fondos de inversión durante varios años.

Además, la remuneración aplazada podrá retenerse según las condiciones del plan.

### Evaluación del rendimiento

El nivel del pago concedido a los empleados está vinculado a indicadores de rendimiento cualitativos y cuantitativos.

En el caso de los gestores de inversiones, cuyas decisiones marcan una gran diferencia para alcanzar los objetivos de inversión de nuestros clientes, los indicadores cuantitativos se alinean en torno a la rentabilidad de la inversión sostenible. En particular para los gestores de la cartera, el elemento cuantitativo se alinea con los Índices de referencia de las carteras que gestionan o con las expectativas de rentabilidad indicadas por el cliente, medidas durante periodos de uno y tres años.

Para los empleados que tratan con los clientes, los objetivos también incluyen la satisfacción del cliente, que se mide de manera independiente.

La remuneración de los empleados que desempeñan funciones de control no está vinculada directamente con la rentabilidad comercial de los departamentos supervisados por la función de control.

### Los responsables de asumir riesgos

Los siguientes grupos de empleados se identificaron como responsables de asumir riesgos: los miembros de la gestión, los

responsables de asumir riesgos y los empleados en posiciones de control (según se identifican en los gráficos de organización actuales y en los perfiles de trabajo y valorados según la influencia sobre el perfil de riesgo), así como todos los empleados cuya remuneración total los ubica en la misma categoría de remuneración que los miembros de la gestión y los responsables de asumir riesgos, cuyas actividades tienen un efecto significativo en los perfiles de riesgo de la sociedad y en los fondos de inversión que gestionan.

### Evitación del riesgo

AllianzGI posee una amplia información sobre posibles riesgos que cubre los riesgos de nuestras actividades comerciales tanto actuales como futuros. Los riesgos que superan el apetito de riesgo de la organización se presentan ante nuestro Comité Mundial de Remuneración, que decidirá sobre los ajustes en la reserva total de remuneración, en caso de ser necesario.

La remuneración variable por persona se reducirá o retendrá por completo si los empleados infringen nuestras políticas de cumplimiento o asumen riesgos excesivos en nombre de la sociedad.

### Revisión anual y cambios significativos en el sistema de remuneración

El Comité de Remuneración no halló irregularidades durante la revisión anual del sistema de remuneración, incluida una revisión de las estructuras de remuneración actuales, además de la aplicación de los requisitos normativos y su cumplimiento. En el curso de esta revisión centralizada e independiente, también se halló que la política de remuneración se había aplicado de conformidad con los reglamentos sobre remuneración estipulados por el Consejo de Supervisión. Además, no se realizaron cambios significativos en la política de remuneración en el último ejercicio financiero.

# Información adicional no auditada

## Técnicas de gestión eficaz de la cartera

Las secciones 35 (c)-(f) y 40 (a)-(c) de las directrices 2012/832 de la Autoridad Europea de Valores y Mercado (AEVM) sobre Fondos cotizados (ETF, por sus siglas en inglés) y otras cuestiones relativas a los OICVM requieren notificaciones en el informe anual del Subfondo sobre la exposición obtenida mediante técnicas de gestión eficaz de la cartera (préstamos de títulos-valores, repos/repos inversas) y/o derivados, información de la identidad de las contrapartes de estas operaciones, declaraciones sobre el tipo y el importe de garantía recibido al respecto y declaraciones sobre la identidad del emisor en relación con los derivados OTC y la garantía en forma de valores emitidos por un Estado miembro. La siguiente tabla muestra la exposición mínima, máxima y media durante el periodo de revisión, desglosada por técnica y derivados. Los datos sobre la exposición mínima y máxima de la Sociedad indican la exposición mínima y máxima durante el periodo que nos ocupa, como un porcentaje de los activos netos de la Sociedad ese día. La exposición media se calcula como la media simple de la exposición diaria de la Sociedad, como un porcentaje de los activos netos de la Sociedad cada día. La exposición (contraparte) de técnicas de gestión eficaz de la cartera y/o derivados se examinó por separado para los derivados cotizados, derivados OTC (incluidos los swaps de rentabilidad total), contratos de recompra (repos/repos inversas) y préstamos de títulos-valores.

## Derivados negociados en bolsa

Durante el periodo de revisión, los siguientes Subfondos adoptaron posiciones en derivados negociados en bolsa; sin embargo, los márgenes iniciales y de variación estuvieron en depósito en todo momento y, por lo tanto, las posiciones no tuvieron una exposición abierta.

Nombre del Subfondo	Nombre del Subfondo
Allianz ActiveInvest Balanced	Allianz Event Driven Strategy
Allianz ActiveInvest Defensive	Allianz Flexi Asia Bond
Allianz ActiveInvest Dynamic	Allianz Floating Rate Notes Plus
Allianz Advanced Fixed Income Euro	Allianz Global Aggregate Bond
Allianz Advanced Fixed Income Global	Allianz Global Credit SRI
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	Allianz Global Dividend Premium Strategy
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income
Allianz Alternative Investment Strategies	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25
Allianz Asian Multi Income Plus	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50
Allianz Best Ideas 2025	Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	Allianz Global Financials
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	Allianz Global Floating Rate Notes Plus
Allianz Best Styles Euroland Equity	Allianz Global Fundamental Strategy
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	Allianz Global Government Bond
Allianz Best Styles Europe Equity	Allianz Global High Yield
Allianz Best Styles Global AC Equity	Allianz Global Income
Allianz Best Styles Global Equity	Allianz Global Inflation-Linked Bond
Allianz Best Styles Pacific Equity	Allianz Global Investors Fund
Allianz Best Styles US Equity	Allianz Global Multi-Asset Credit
Allianz China Strategic Bond	Allianz Global Multi-Asset Credit SRI
Allianz Convertible Bond	Allianz Global Opportunistic Bond
Allianz Credit Opportunities	Allianz Green Bond
Allianz Credit Opportunities Plus	Allianz Income and Growth
Allianz Discovery Europe Opportunities	Allianz Japan Equity Long Short Strategy
Allianz Discovery Europe Strategy	Allianz Market Neutral Asian Equity
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Allianz Multi Asset Long / Short
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	Allianz Multi Asset Opportunities
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	Allianz Multi Asset Risk Premia
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Allianz Oriental Income

Nombre del Subfondo	Nombre del Subfondo
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	Allianz Renminbi Fixed Income
Allianz Dynamic Risk Parity	Allianz Selective Global High Income
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	Allianz SGD Income
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	Allianz Short Duration Global Bond
Allianz Emerging Markets Select Bond	Allianz Short Duration Global Real Estate Bond
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	Allianz Strategic Bond
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	Allianz Strategy Select 30
Allianz Emerging Markets SRI Bond	Allianz Strategy Select 50
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	Allianz Strategy Select 75
Allianz Enhanced Short Term Euro	Allianz Structured Alpha Strategy
Allianz Euro Balanced	Allianz Structured Alpha US Equity 250
Allianz Euro Bond	Allianz Structured Alpha 250
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	Allianz Structured Return
Allianz Euro Bond Strategy	Allianz Thematica
Allianz Euro Credit Risk Control	Allianz Treasury Short Term Plus Euro
Allianz Euro Credit SRI	Allianz US Equity Plus
Allianz Euro Inflation-linked Bond	Allianz Volatility Strategy Fund
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	Allianz Voyager Asia
Allianz Euro Subordinated Financials	IndexManagement Balance
Allianz Europe Conviction Equity	IndexManagement Chance
Allianz Europe Income and Growth	IndexManagement Substanz
Allianz European Bond Unconstrained	IndexManagement Wachstum
Allianz European Equity Dividend	

## Exposición a derivados OTC

	Exposición mínima en %	Exposición máxima en %	Exposición media en %
Allianz ActiveInvest Balanced	0,00	0,00	0,00
Allianz ActiveInvest Defensive	0,00	0,00	0,00
Allianz ActiveInvest Dynamic	0,00	0,00	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Euro	0,00	0,01	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Global	0,00	0,21	0,04
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	8,75	12,90	11,31
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	0,00	0,00	0,00
Allianz All China Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz Alternative Investment Strategies	0,00	0,00	0,00
Allianz American Income	0,00	0,02	0,00
Allianz Asia Innovation	0,00	0,07	0,00
Allianz Asia Pacific Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Asian Multi Income Plus	0,00	2,36	0,34
Allianz Asian Small Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Ideas 2025	0,00	1,84	0,38
Allianz Best of Managers	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity	0,00	1,26	0,15
Allianz Best Styles Emerging Markets Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Euroland Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Euroland Equity Risk Control	0,00	0,92	0,03
Allianz Best Styles Europe Equity	0,00	0,25	0,04

	Exposición mínima en %	Exposición máxima en %	Exposición media en %
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Global AC Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Global Equity	0,00	0,33	0,05
Allianz Best Styles Global Equity SRI	0,00	0,06	0,00
Allianz Best Styles Pacific Equity	0,00	3,37	0,55
Allianz Best Styles US Equity	0,00	3,35	0,48
Allianz Capital Plus	0,00	0,00	0,00
Allianz China A-Shares	0,00	0,06	0,01
Allianz China Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz China Multi Income Plus	0,00	0,00	0,00
Allianz China Strategic Bond	0,00	3,77	0,60
Allianz Climate Transition	0,00	0,00	0,00
Allianz Convertible Bond	0,00	0,49	0,13
Allianz Coupon Select Plus	0,00	0,00	0,00
Allianz Coupon Select Plus II	0,00	0,00	0,00
Allianz Coupon Select Plus III	0,00	0,00	0,00
Allianz Coupon Select Plus IV	0,00	0,00	0,00
Allianz Coupon Select Plus V	0,00	0,00	0,00
Allianz Coupon Select Plus VI	0,00	0,00	0,00
Allianz Credit Opportunities	0,01	2,79	0,21
Allianz Credit Opportunities Plus	0,00	1,72	0,77
Allianz Discovery Europe Opportunities	0,00	3,85	0,63
Allianz Discovery Europe Strategy	0,00	6,43	0,59
Allianz Discovery Germany Strategy	0,00	2,28	0,26
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	0,00	4,35	0,38
Allianz Dynamic Asian Investment Grade Bond	0,00	3,46	0,52
Allianz Dynamic Commodities	0,00	7,38	1,45
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	0,00	0,04	0,01
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	0,00	0,02	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	0,00	0,01	0,00
Allianz Dynamic Risk Parity	0,00	3,89	1,71
Allianz Emerging Asia Equity	0,00	0,05	0,00
Allianz Emerging Europe Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Local Currency Bond	0,00	2,88	0,38
Allianz Emerging Markets Multi Asset Income	0,00	0,23	0,04
Allianz Emerging Markets Select Bond	0,00	5,10	0,97
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	0,00	4,42	0,88
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	0,00	5,64	0,99
Allianz Emerging Markets SRI Bond	0,00	3,52	0,79
Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond	0,00	0,50	0,04
Allianz Enhanced Short Term Euro	0,00	0,03	0,01
Allianz Euro Balanced	0,00	0,00	0,00
Allianz Euro Bond	0,00	0,29	0,08
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	0,00	0,18	0,04
Allianz Euro Bond Strategy	0,00	0,36	0,05
Allianz Euro Credit Risk Control	0,00	2,15	1,15
Allianz Euro Credit SRI	0,00	1,77	0,10
Allianz Euro Government Bond	0,00	0,00	0,00



	Exposición mínima en %	Exposición máxima en %	Exposición media en %
Allianz Euro High Yield Bond	0,00	0,10	0,02
Allianz Euro High Yield Defensive	0,00	0,53	0,01
Allianz Euro Inflation-linked Bond	0,00	0,23	0,09
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	0,00	0,34	0,02
Allianz Euro Subordinated Financials	0,00	0,10	0,01
Allianz Euroland Equity Growth	0,00	0,01	0,00
Allianz Europe Conviction Equity	0,00	0,69	0,08
Allianz Europe Equity Growth	0,00	0,16	0,02
Allianz Europe Equity Growth Select	0,00	0,12	0,01
Allianz Europe Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Equity Value	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Income and Growth	0,00	1,43	0,33
Allianz Europe Mid Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Small Cap Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz European Bond Unconstrained	0,06	0,84	0,41
Allianz European Equity Dividend	0,00	1,11	0,16
Allianz European Real Estate Securities	0,00	0,00	0,00
Allianz Event Driven Strategy	0,00	5,52	1,09
Allianz Flexi Asia Bond	0,00	1,98	0,36
Allianz Floating Rate Notes Plus	0,00	0,34	0,07
Allianz GEM Equity High Dividend	0,00	0,88	0,23
Allianz German Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz German Small and Micro Cap	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Aggregate Bond	0,20	12,71	8,06
Allianz Global Agricultural Trends	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Artificial Intelligence	0,00	1,86	0,31
Allianz Global Credit SRI	0,00	3,72	1,00
Allianz Global Dividend	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Dividend Premium Strategy	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	0,00	0,09	0,01
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25	0,00	0,43	0,08
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 50	0,00	0,08	0,01
Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 75	0,00	0,32	0,07
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Equity	0,00	0,60	0,11
Allianz Global Equity Growth	0,00	0,28	0,05
Allianz Global Equity Insights	0,00	0,04	0,00
Allianz Global Equity Unconstrained	0,00	0,04	0,00
Allianz Global Financials	0,00	2,64	0,54
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	0,00	4,06	1,03
Allianz Global Fundamental Strategy	0,00	1,93	0,41
Allianz Global Government Bond	0,01	3,15	0,92
Allianz Global High Yield	0,00	4,89	1,26
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Inflation-Linked Bond	0,00	4,14	0,59
Allianz Global Intelligent Cities	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Metals and Mining	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Multi-Asset Credit	0,00	5,49	1,39

	Exposición mínima en %	Exposición máxima en %	Exposición media en %
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	0,00	6,14	1,47
Allianz Global Opportunistic Bond	0,00	3,78	1,10
Allianz Global Small Cap Equity	0,00	0,38	0,05
Allianz Global Smaller Companies	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Sustainability	0,00	0,02	0,00
Allianz Global Water	0,00	0,59	0,07
Allianz Green Bond	0,00	0,94	0,30
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,00	5,21	0,57
Allianz HKD Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Hong Kong Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Income and Growth	0,00	1,71	0,49
Allianz India Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Indonesia Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Japan Equity	0,00	2,19	0,40
Allianz Japan Equity Long Short Strategy	0,00	5,71	1,18
Allianz Japan Smaller Companies Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Korea Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Little Dragons	0,00	0,00	0,00
Allianz Market Neutral Asian Equity	0,00	5,24	1,30
Allianz Merger Arbitrage Strategy	0,00	1,72	0,32
Allianz Multi Asset Long / Short	0,00	6,59	1,85
Allianz Multi Asset Opportunities	0,00	5,62	1,04
Allianz Multi Asset Risk Premia	0,62	15,34	3,65
Allianz Oriental Income	0,00	0,01	0,00
Allianz Pet and Animal Wellbeing	0,00	3,30	0,38
Allianz Renminbi Fixed Income	0,00	2,85	0,49
Allianz Selection Alternative	0,00	0,00	0,00
Allianz Selection Fixed Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Selective Global High Income	0,00	3,77	1,18
Allianz SGD Income	0,00	3,07	0,31
Allianz Short Duration Global Bond	0,00	5,95	1,72
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	0,00	3,44	1,05
Allianz Smart Energy	0,00	5,07	0,98
Allianz Strategic Bond	0,00	11,07	2,34
Allianz Strategy Select 30	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy Select 50	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy Select 75	0,00	0,00	0,00
Allianz Structured Alpha Strategy	0,00	0,32	0,03
Allianz Structured Alpha US Equity 250	0,00	2,76	0,26
Allianz Structured Alpha 250	0,00	0,01	0,00
Allianz Structured Return	0,00	1,52	0,35
Allianz Thailand Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Thematica	0,00	0,07	0,01
Allianz Total Return Asian Equity	0,00	0,35	0,10
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	0,00	0,01	0,00
Allianz Trend and Brands	0,00	0,00	0,00
Allianz US Equity Dividend	0,00	0,00	0,00
Allianz US Equity Fund	0,00	1,19	0,20
Allianz US Equity Plus	0,00	0,02	0,00
Allianz US High Yield	0,00	2,23	0,44
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00	4,94	0,79

	Exposición mínima en %	Exposición máxima en %	Exposición media en %
Allianz US Short Term Plus	0,00	5,01	0,89
Allianz Volatility Strategy Fund	0,00	3,85	0,76
Allianz Voyager Asia	0,00	5,46	0,91
IndexManagement Balance	0,00	0,23	0,04
IndexManagement Chance	0,00	0,46	0,08
IndexManagement Substanz	0,00	0,19	0,04
IndexManagement Wachstum	0,00	0,33	0,05

La siguiente tabla muestra las garantías recibidas sobre derivados para reducir el riesgo de contraparte de la Sociedad. La garantía de la Sociedad se muestra como un importe nominal a 30 de septiembre de 2020.

	Naturaleza de la garantía	Nominal	Divisas
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	Efectivo	420.000,00	EUR
Allianz Convertible Bond	Efectivo	140.000,00	EUR
Allianz Credit Opportunities	Efectivo	1.000.000,00	EUR
Allianz Credit Opportunities Plus	Efectivo	10.000,00	EUR
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Efectivo	960.000,00	USD
Allianz Dynamic Risk Parity	Efectivo	610.000,00	EUR
Allianz Emerging Markets Select Bond	Efectivo	550.000,00	USD
Allianz Euro Bond	Efectivo	110.000,00	EUR
Allianz Euro Credit Risk Control	Efectivo	700.000,00	EUR
Allianz Euro Credit SRI	Efectivo	3.060.000,00	EUR
Allianz Euro High Yield Bond	Efectivo	10.000,00	EUR
Allianz Euro Inflation-linked Bond	Efectivo	290.000,00	EUR
Allianz European Bond Unconstrained	Efectivo	230.000,00	EUR
Allianz Flexi Asia Bond	Efectivo	210.000,00	USD
Allianz Floating Rate Notes Plus	Efectivo	410.000,00	EUR
Allianz Global Credit SRI	Efectivo	120.000,00	USD
Allianz Global High Yield	Efectivo	340.000,00	USD
Allianz Global Multi-Asset Credit	Efectivo	3.520.000,00	USD
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI	Efectivo	470.000,00	USD
Allianz Global Opportunistic Bond	Efectivo	260.000,00	USD
Allianz Green Bond	Efectivo	4.700.000,00	EUR
Allianz Income and Growth	Efectivo	29.790.000,00	USD
Allianz Multi Asset Long / Short	Efectivo	190.000,00	USD
Allianz Multi Asset Opportunities	Efectivo	270.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	Efectivo	660.000,00	USD
Allianz Selective Global High Income	Efectivo	750.000,00	USD
Allianz Short Duration Global Bond	Efectivo	470.000,00	USD
Allianz Short Duration Global Real Estate Bond	Efectivo	520.000,00	USD
Allianz Strategic Bond	Efectivo	12.130.000,00	USD
Allianz Volatility Strategy Fund	Efectivo	260.000,00	EUR
Allianz Convertible Bond	US TREASURY N/B 1.500000% 15 FEB 30	28.000,00	USD
Allianz Europe Equity Growth Select	US TREASURY N/B 1.500000% 15 FEB 30	171.000,00	USD
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	US TREASURY N/B 1.500000% 31 OCT 21	92.000,00	USD
Allianz Renminbi Fixed Income	US TREASURY N/B 1.625000% 30 NOV 26	59.000,00	USD
Allianz Renminbi Fixed Income	US TREASURY N/B 2.000000% 31 JUL 22	60.000,00	USD
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	US TREASURY N/B 2.125000% 15 AUG 21	66.000,00	USD

Allianz Best Styles Europe Equity	US TREASURY N/B 2.125000% 15 AUG 21	244.000,00	USD
Allianz Credit Opportunities	US TREASURY N/B 2.125000% 15 AUG 21	438.000,00	USD
Allianz Europe Conviction Equity	US TREASURY N/B 2.125000% 15 AUG 21	206.000,00	USD
Allianz Europe Equity Growth Select	US TREASURY N/B 2.125000% 30 JUN 21	258.000,00	USD
Allianz Floating Rate Notes Plus	US TREASURY N/B 2.125000% 30 JUN 21	330.000,00	USD
Allianz SGD Income	US TREASURY N/B 2.125000% 30 JUN 21	421.000,00	USD
Allianz Structured Return	US TREASURY N/B 2.125000% 30 JUN 21	446.000,00	USD
Allianz Credit Opportunities	US TREASURY N/B 2.125000% 31 JAN 21	631.000,00	USD
Allianz Europe Equity Growth Select	US TREASURY N/B 2.125000% 31 JAN 21	361.000,00	USD
Allianz Floating Rate Notes Plus	US TREASURY N/B 2.125000% 31 JAN 21	451.000,00	USD
Allianz Structured Return	US TREASURY N/B 2.125000% 31 JAN 21	320.000,00	USD
Allianz Best Styles Europe Equity	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	167.000,00	USD
Allianz Euro Bond	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	29.000,00	USD
Allianz Europe Equity Growth Select	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	455.000,00	USD
Allianz Floating Rate Notes Plus	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	317.000,00	USD
Allianz Global Sustainability	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	178.000,00	USD
Allianz Best Styles Europe Equity	US TREASURY N/B 2.250000% 31 JUL 21	166.000,00	USD
Allianz Credit Opportunities	US TREASURY N/B 2.250000% 31 JUL 21	615.000,00	USD
Allianz Credit Opportunities Plus	US TREASURY N/B 2.250000% 31 JUL 21	40.000,00	USD
Allianz Euro Credit SRI	US TREASURY N/B 2.250000% 31 JUL 21	95.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	US TREASURY N/B 2.250000% 31 JUL 21	31.000,00	USD
Allianz Structured Return	US TREASURY N/B 2.250000% 31 JUL 21	515.000,00	USD
Allianz Euro Bond	US TREASURY N/B 2.375000% 31 DEC 20	8.000,00	USD
Allianz Floating Rate Notes Plus	US TREASURY N/B 2.625000% 15 NOV 20	219.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	US TREASURY N/B 2.625000% 15 NOV 20	252.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	US TREASURY N/B 2.750000% 15 NOV 23	103.000,00	USD
Allianz Credit Opportunities	US TREASURY N/B 2.750000% 30 NOV 20	401.000,00	USD
Allianz Euro Bond Strategy	US TREASURY N/B 2.750000% 30 NOV 20	21.000,00	USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	US TREASURY N/B 2.750000% 30 NOV 20	302.000,00	USD
Allianz Structured Return	US TREASURY N/B 2.750000% 30 NOV 20	308.000,00	USD
Allianz GEM Equity High Dividend	US TREASURY N/B 2.750000% 30 NOV 20	298.000,00	USD
Allianz GEM Equity High Dividend	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	235.000,00	USD
Allianz Europe Income and Growth	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	247.000,00	USD
Allianz Europe Income and Growth	US TREASURY N/B 2.250000% 31 JUL 21	217.000,00	USD
Allianz Europe Income and Growth	US TREASURY N/B 1.500000% 31 OCT 21	141.000,00	USD
Allianz Europe Income and Growth	US TREASURY N/B 1.500000% 15 FEB 30	139.000,00	USD
Allianz European Equity Dividend	US TREASURY N/B 2.125000% 31 JAN 21	2.279.000,00	USD
Allianz European Equity Dividend	US TREASURY N/B 2.625000% 15 NOV 20	2.447.000,00	USD
Allianz European Equity Dividend	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	1.498.000,00	USD
Allianz European Equity Dividend	US TREASURY N/B 2.125000% 30 JUN 21	469.000,00	USD
Allianz European Equity Dividend	US TREASURY N/B 1.500000% 15 FEB 30	1.035.000,00	USD
Allianz Europe Equity Growth	US TREASURY N/B 2.125000% 31 JAN 21	322.000,00	USD
Allianz Europe Equity Growth	US TREASURY N/B 2.250000% 30 APR 21	870.000,00	USD
Allianz Europe Equity Growth	US TREASURY N/B 2.125000% 30 JUN 21	532.000,00	USD
Allianz Europe Equity Growth	US TREASURY N/B 1.500000% 15 FEB 30	227.000,00	USD

No existe garantía para los Subfondos restantes a 30 de septiembre de 2020.

#### Acuerdos de recompra (repos/repos inversas)

Durante el periodo analizado, la Sociedad no ha celebrado ningún contrato de recompra.

## Préstamo de valores

La siguiente tabla muestra las garantías recibidas sobre préstamos de títulos-valores para reducir el riesgo de contraparte de la Sociedad. La garantía de la Sociedad se muestra como un importe nocional a 30 de septiembre de 2020.

Subfondo	Naturaleza de la garantía	Nocional	Divisas
Allianz Advanced Fixed Income Euro	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	500.310,00	HKD
	AGENCE FRANCE LOCALE EMTN FIX 0.000% 20.09.2027	16.000.000,00	EUR
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,00	HKD
	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	19.230,00	USD
	ALTICE EUROPE NV	1.318.700,00	EUR
	AMEREN CORPORATION	49.000,00	USD
	AURINIA PHARMACEUTICALS INC	51.394,00	CAD
	AXA BANK EUROPE SCF EMTN COV FIX 0.250% 09.06.2040	3.800.000,00	EUR
	AXA HOME LOAN SFH COV FIX 0.050% 05.07.2027	4.000.000,00	EUR
	AXA HOME LOAN SFH COV FIX 0.125% 25.06.2035	10.000.000,00	EUR
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COV FIX 4.600% 02.02.2037	1.200.000,00	EUR
	BANCO BPM SPA EMTN COV VAR 23.11.2022	11.990.000,00	EUR
	BANCO DE SABADELL SA COV FIX 0.625% 03.11.2020	500.000,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 66 FIX 4.000% 28.03.2032	829.929,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 75 FIX 1.000% 22.06.2031	520.416,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	534.482,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	698.000,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 88 FIX 1.700% 22.06.2050	250.000,00	EUR
	BIC CAMERA INC	237.307,00	JPY
	BLACKBERRY LTD	12.386,00	CAD
	BNG BANK NV REGS FIX 2.500% 23.01.2023	582.000,00	USD
	BOEING CO FIX 3.200% 01.03.2029	1.000.000,00	USD
	BOLLORE	1,00	EUR
	BROOKFIELD FINANCE INC FIX 4.700% 20.09.2047	100.000,00	USD
	BUNDESobligation 174 FIX 0.000% 08.10.2021	378.600,00	EUR
	BUNDESobligation 176 FIX 0.000% 07.10.2022	425.119,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 00 FIX 5.500% 04.01.2031	1,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 00 FIX 6.250% 04.01.2030	87.918,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.08.2029	19.279.300,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	5.387.500,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.500% 15.05.2024	20.842,00	EUR
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN FIX 0.000% 10.06.2022	40,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CAC FIX 2.450% 01.09.2050	586.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550% 15.09.2041	23.819.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.800% 01.03.2041	2.439.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.350% 01.03.2035	250.000,00	EUR
	CAISSE FRANCAISE DE FIN 12 COV FIX 0.625% 26.01.2023	300.000,00	EUR
	CAJAMAR CAJA RURAL SCC COV FIX 0.875% 18.06.2023	300.000,00	EUR
	CANADIAN GOVERNMENT FIX 0.250% 01.08.2022	930.000,00	CAD
	CATSN BLUE A CMO VAR 18.07.2044	7.015.000,00	EUR
	CERT DI CREDITO DEL TES ZERO 28.09.2022	21.112.000,00	EUR
	CERT DI CREDITO DEL TES ZERO 30.05.2022	2.045.000,00	EUR
	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	10,00	HKD
	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	6.619.136,00	HKD
	CITIGROUP INC EMTN FIX 6.800% 25.06.2038	500.000,00	GBP

CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	1,00	HKD
COMMONWEALTH BANK AUST EMTN COV FIX 1.125% 22.12.2021	1.955.000,00	GBP
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	2.238.400,00	HKD
CRED SUIS GP FUN LTD EMTN FIX 1.250% 14.04.2022	8.005.000,00	EUR
DELFT 2020-1 A CMO VAR 17.10.2042	4.758.000,00	EUR
DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX 2.625% 12.02.2026	3.400.000,00	EUR
DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0.100% 15.04.2023	250.000,00	EUR
DIGITAL DUTCH FINCO BV FIX 1.000% 15.01.2032	983.000,00	EUR
DWSON 2019-1 A ABS VAR 20.09.2026	9.493.000,00	GBP
ENERGY TRANSFER OPERATNG FIX 4.250% 15.03.2023	6.656.000,00	USD
ENI SPA	810.640,00	EUR
EQUINOX GOLD CORP	475.133,00	CAD
EUROPEAN INVESTMENT BANK EMTN FIX 0.250% 14.09.2029	690.000,00	EUR
FADE FIX 0.850% 17.12.2023	700.000,00	EUR
FINNISH GOVERNMENT FIX 0.125% 15.04.2036	250.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2022	16.184.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.05.2022	3.578.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.11.2030	26.319.253,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.750% 25.11.2028	322.621,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.000% 25.05.2027	739.262,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.000% 25.05.2027	3.155.200,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.500% 25.05.2050	502.094,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	250.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.750% 25.10.2027	500.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.000% 25.04.2022	1.228.472,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.250% 25.10.2021	8.183.900,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 8.500% 25.04.2023	2.000.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.100% 01.03.2026	12.551.728,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.100% 01.03.2026	2.097.702,00	EUR
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP . ZERO 25.10.2035	80.354,00	EUR
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2040	1,00	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 24.02.2021	10.518.000,00	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 25.11.2020	700.000,00	EUR
FUJI SOFT INC	31.431,00	JPY
FUNAI SOKEN HOLDINGS INC	1,00	JPY
GERMAN TREASURY BILL ZERO 03.02.2021	52.211.561,00	EUR
HALLIBURTON CO	3,00	USD
ICHIBANYA CO LTD	27.600,00	JPY
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	226.492,00	EUR
INTER-AMERICAN DEVEL BK GMTN VAR 15.07.2022	644.000,00	USD
INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	33.100.000,00	EUR
INTESA SANPAOLO SPA EMTN COV FIX 0.625% 23.03.2023	300.000,00	EUR
IRISH TREASURY BILL ZERO 22.02.2021	5.519.021,00	EUR
IRISH TSY 1.3% 2033 FIX 1.300% 15.05.2033	466.420,00	EUR
IRISH TSY 5.4% 2025 FIX 5.400% 13.03.2025	565.338,00	EUR
KEMIRA OYJ	1,00	EUR
KFW FIX 0.625% 07.01.2028	1.488.000,00	EUR
KOKUYO CO LTD	905,00	JPY
KONINKLIJKE KPN NV GMTN FIX 5.750% 17.09.2029	445.000,00	GBP
KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
KOREA HOUSING FINANCE CO REGS COV FIX 0.010% 05.02.2025	2.831.000,00	EUR

KOREA HOUSING FINANCE CO REGS COV FIX 0.100% 18.06.2024	12.431.000,00	EUR
KOREA HOUSING FINANCE CO REGS COV FIX 0.750% 30.10.2023	3.036.000,00	EUR
KOREA SOUTHERN POWER REGS FIX 3.000% 29.01.2021	1.114.000,00	USD
KUMAGAI GUMI CO LTD	5,00	JPY
LIBERBANK SA COV FIX 0.250% 25.09.2029	300.000,00	EUR
MAGOI 2019-1 A ABS VAR 27.07.2039	600.000,00	EUR
MBANK HIPOTECZNY SA COV FIX 0.242% 15.09.2025	1.800.000,00	EUR
MBANK HIPOTECZNY SA EMTN COV FIX 1.073% 05.03.2025	400.000,00	EUR
MEDTRONIC INC FIX 6.500% 15.03.2039	245.000,00	USD
MERCARI INC	97.343,00	JPY
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	684.510,00	HKD
MILBON CO LTD	9.037,00	JPY
MOTOROLA SOLUTIONS INC FIX 4.600% 23.02.2028	4.424.000,00	USD
NATIONAL AUSTRALIA BANK EMTN COV FIX 3.000% 04.09.2026	800.000,00	GBP
NEDER WATERSCHAPSBANK REGS FIX 2.250% 02.03.2022	1.081.000,00	USD
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.000% 15.01.2027	550.631,00	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.07.2026	1.135.447,00	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 2.750% 15.01.2047	3.172.900,00	EUR
OSG CORP	4,00	JPY
PARGN 15X A2B CMO VAR 15.12.2039	3.852.000,00	EUR
PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.125% 24.06.2022	1.300.000,00	EUR
PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.625% 24.01.2023	400.000,00	EUR
PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.750% 24.01.2024	1.800.000,00	EUR
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1.018.450,00	HKD
PRS FINANCE PLC FIX 2.000% 23.01.2029	4.838.000,00	GBP
REAL MATTERS INC	336.292,00	CAD
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.500% 20.02.2029	5.081.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 0.830% 02.07.2031	1.099.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 1.250% 29.01.2040	398.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 1.440% 01.02.2029	1.999.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 1.750% 20.01.2026	1.755.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 1.875% 27.05.2030	2.800.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 2.450% 31.01.2031	1.752.000,00	USD
REPUBLIC OF CHILE FIX 2.550% 27.01.2032	2.169.000,00	USD
REPUBLIC OF CHILE FIX 3.125% 21.01.2026	659.000,00	USD
REPUBLIC OF CHILE FIX 3.240% 06.02.2028	5.949.000,00	USD
REPUBLIC OF CHILE FIX 3.250% 14.09.2021	1.340.000,00	USD
REPUBLIC OF CHILE FIX 3.625% 30.10.2042	2.362.000,00	USD
REPUBLIC OF ICELAND FIX 0.625% 03.06.2026	726.000,00	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA FIX 0.200% 31.03.2023	15.601.000,00	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA RS69 FIX 4.375% 18.01.2021	447.000,00	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA RS70 FIX 5.125% 30.03.2026	9.251.000,00	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA RS74 FIX 1.500% 25.03.2035	13.433.000,00	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA RS75 FIX 2.125% 28.07.2025	554.000,00	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA RS76 FIX 3.125% 07.08.2045	353.000,00	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA RS81 FIX 1.188% 14.03.2029	677.000,00	EUR
ROYAL BANK OF CANADA 144A COV FIX 3.350% 22.10.2021	3.829.000,00	USD
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	116.032,00	GBP
SBOLT 2019-3 A CDO VAR 15.10.2028	228.000,00	GBP
SCHIBSTED ASA-B SHS	67.366,00	NOK
SEVERN TRENT WATER UTIL EMTN FIX 4.875% 24.01.2042	467.000,00	GBP
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4.483.470,00	HKD

SINO LAND CO	2.215.810,00	HKD
SNCF RESEAU EMTN FIX 1.125% 19.05.2027	16.700.000,00	EUR
STATE OF ISRAEL EMTN FIX 1.500% 18.01.2027	5.190.000,00	EUR
STATE OF ISRAEL FIX 2.750% 03.07.2030	2.798.000,00	USD
STATE OF ISRAEL FIX 4.000% 30.06.2022	4.439.000,00	USD
SUMITG REGS COV FIX 2.251% 02.11.2020	348.000,00	USD
SUMITOMO MITSUI BANKING EMTN COV FIX 0.010% 10.09.2025	4.086.000,00	EUR
SUMITOMO MITSUI BANKING EMTN COV FIX 0.409% 07.11.2029	1.300.000,00	EUR
SUMITOMO MITSUI BANKING EMTN COV FIX 0.550% 06.11.2023	966.000,00	EUR
SUMITOMO MITSUI FINL GRP FIX 2.696% 16.07.2024	213.000,00	USD
SWIRE PACIFIC LTD - CLA	556.870,00	HKD
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	2.499.984,00	EUR
TELEFONICA EMISIONES SAU FIX 4.103% 08.03.2027	200.000,00	USD
THAMES WATER UTIL FIN EMTN FIX 2.375% 22.04.2040	1.706.000,00	GBP
THAMES WATER UTIL FIN EMTN FIX 5.500% 11.02.2041	300.000,00	GBP
TOTAL SE	191.296,00	EUR
TP ICAP PLC EMTN FIX 5.250% 26.01.2024	2.112.000,00	GBP
TRANSALTA CORP	186.780,00	CAD
TRUST FIBRAUNO REGS FIX 6.390% 15.01.2050	1.925.000,00	USD
TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	5.426.457,00	GBP
TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	359.669,00	GBP
TSY 0 1/8% 2048 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2048	455.985,00	GBP
TSY 1 1/8% 2037 I/L GILT 3MO I/L FIX 1.125% 22.11.2037	458.536,00	GBP
TSY 2 1/2% 2024 I/L STOCK 8MO I/L FIX 2.500% 17.07.2024	452.265,00	GBP
TSY 2% 2035 I/L STOCK 8MO I/L FIX 2.000% 26.01.2035	456.065,00	GBP
UK TSY 0 1/8% 2026 FIX 0.125% 30.01.2026	1.441.097,00	GBP
UK TSY 3 1/4% 2044 FIX 3.250% 22.01.2044	1.912.414,00	GBP
UK TSY 4 1/4% 2046 FIX 4.250% 07.12.2046	5.681.926,00	GBP
UK TSY 4 1/4% 2039 FIX 4.250% 07.09.2039	227.408,00	GBP
UNICREDIT BANK AG EMTN JUMB FIX 0.010% 15.09.2028	4.041.000,00	EUR
UNIONE DI BANCHE ITALIAN EMTN COV FIX 5.250% 28.01.2021	500.000,00	EUR
UNITED MEXICAN STATES FIX 3.250% 16.04.2030	293.000,00	USD
UNITED MEXICAN STATES FIX 4.500% 22.04.2029	360.000,00	USD
UNITED MEXICAN STATES FIX 4.600% 10.02.2048	317.000,00	USD
UNITED MEXICAN STATES FIX 6.050% 11.01.2040	300.000,00	USD
US TREASURY N/B FIX 1.250% 31.03.2021	338.900,00	USD
US TREASURY N/B FIX 2.750% 31.05.2023	292.600,00	USD
US TREASURY N/B FIX 2.875% 15.05.2028	100,00	USD
VSEOBECNA UVEROVA BANKA EMTN COV FIX 0.010% 23.06.2025	9.200.000,00	EUR
WEA FINANCE LLC 144A FIX 3.500% 15.06.2029	3.475.000,00	USD
WH GROUP LTD	1.600,00	HKD
Allianz Advanced Fixed Income Global		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1.099,00	USD
ALTICE EUROPE NV	1.080.200,00	EUR
AMEREN CORPORATION	60.190,00	USD
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	3,00	EUR
APPLE INC	1,00	USD
ARKEMA	1.761,00	EUR
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	14.970,00	HKD
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	71.826,00	EUR
BELGIUM KINGDOM 85 FIX 0.800% 22.06.2028	1,00	EUR
BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	768.591,00	EUR
BELGIUM KINGDOM 89 FIX 0.100% 22.06.2030	389.600,00	EUR



BIC CAMERA INC	13.590,00	JPY
BUNDESobligation 182 FIX 0.000% 10.10.2025	291.431,00	EUR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.000% 15.08.2025	6.900,00	EUR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	364.600,00	EUR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	370,00	EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	285.000,00	EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	559.000,00	EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.350% 01.03.2035	470.000,00	EUR
CARREFOUR SA	11.659,00	EUR
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	234.500,00	HKD
CLP HOLDINGS LTD	5,00	HKD
COMCAST CORP FIX 6.550% 01.07.2039	2.924.000,00	USD
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	400,00	HKD
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	1,00	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	311.450,00	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	8.400,00	EUR
DUPONT DE NEMOURS INC	7.400,00	USD
EDF	18.292,00	EUR
EVONIK INDUSTRIES AG	200.270,00	EUR
FADE FIX 0.500% 17.06.2023	300.000,00	EUR
FADE FIX 0.850% 17.12.2023	300.000,00	EUR
FERGUSON PLC	1.858,00	GBP
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	1.176,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2022	1.144.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.03.2025	6,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2026	250.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.750% 25.05.2023	200,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	520.283,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	460.339,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.000% 25.04.2022	332.381,00	EUR
GILEAD SCIENCES INC FIX 4.150% 01.03.2047	3.729.000,00	USD
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	20,00	HKD
HENGAN INTL GROUP CO LTD	20.970,00	HKD
HOME DEPOT INC FIX 4.875% 15.02.2044	3.296.000,00	USD
IAC/INTERACTIVECORP	1,00	USD
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	185.540,00	EUR
INFORMA PLC	4,00	GBP
INGENICO GROUP	1.179,00	EUR
JOHNSON CONTROLS/TYCO FI FIX 0.375% 15.09.2027	268.000,00	EUR
KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	302.000,00	EUR
KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	390,00	EUR
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	39.200,00	HKD
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.07.2026	914.835,00	EUR
NEW WORLD DEVELOPMENT	10,00	HKD
ORACLE CORP FIX 4.000% 15.07.2046	3.838.000,00	USD
ORACLE CORP FIX 6.125% 08.07.2039	1.659.000,00	USD
PFIZER INC FIX 4.400% 15.05.2044	3.391.000,00	USD
QUALCOMM INC FIX 4.800% 20.05.2045	293.000,00	USD
REAL MATTERS INC	275.488,00	CAD
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	12.416,00	GBP
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	15.280,00	GBP

	SANDS CHINA LTD	39.397,00	HKD
	SAP SE	33.208,00	EUR
	SCHIBSTED ASA-B SHS	3.526,00	NOK
	SINO BIOPHARMACEUTICAL	20,00	HKD
	SINO LAND CO	124.880,00	HKD
	TAYLOR WIMPEY PLC	138.944,00	GBP
	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	1.411.536,00	EUR
	THK CO LTD	2,00	JPY
	TOTAL SE	156.720,00	EUR
	TOYOTA INDUSTRIES CORP REGS FIX 3.235% 16.03.2023	707.000,00	USD
	TSY 0 1/2% 2050 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.500% 22.03.2050	367.036,00	GBP
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	38.000,00	GBP
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	1.662.753,00	GBP
	UK TSY 0 1/8% 2026 FIX 0.125% 30.01.2026	557.843,00	GBP
	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	135.986,00	EUR
	US TREASURY N/B FIX 1.125% 31.08.2021	100,00	USD
	VSEOBECNA UVEROVA BANKA EMTN COV FIX 0.250% 26.03.2024	300.000,00	EUR
	WHITBREAD PLC	6.966,00	GBP
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	6,00	HKD
	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	423,00	USD
	ALTICE EUROPE NV	226.200,00	EUR
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	11.510,00	HKD
	AUTOBAHN SCHNELL AG FIX 0.100% 16.07.2035	500.000,00	EUR
	BELLSYSTEM24 HOLDINGS INC	192.006,00	JPY
	BNG BANK NV REGS FIX 2.625% 28.04.2021	582.000,00	USD
	BUNDESOBLIGATION 177 FIX 0.000% 14.04.2023	1.619.088,00	EUR
	BUNDESOBLIGATION 179 FIX 0.000% 05.04.2024	1.216.690,00	EUR
	BUNDESOBLIGATION 182 FIX 0.000% 10.10.2025	291.431,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.08.2029	4.076.054,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	1.573.300,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.000% 15.08.2025	28.400,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	1.275.000,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2030	5.113.721,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	1.271.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	1.005.000,00	EUR
	CANON MARKETING JAPAN INC	198.376,00	JPY
	CERT DI CREDITO DEL TES ZERO 30.05.2022	277.000,00	EUR
	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	10,00	HKD
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	25.200,00	HKD
	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	28.120,00	USD
	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	98.600,00	HKD
	DATADOG INC - CLASS A	11.999,00	USD
	DCM HOLDINGS CO LTD	251.799,00	JPY
	DELL TECHNOLOGIES -C	15.944,00	USD
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH EMTN FIX 1.125% 18.12.2028	1.300.000,00	EUR
	DROPBOX INC-CLASS A	57.029,00	USD
	EVONIK INDUSTRIES AG	11,00	EUR
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA FIX 0.829% 27.04.2025	542.000,00	EUR
	FADE FIX 0.500% 17.06.2023	300.000,00	EUR
	FADE FIX 0.850% 17.12.2023	500.000,00	EUR
	FERGUSON PLC	38.854,00	GBP
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2022	1.244.000,00	EUR

FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.05.2022	590.335,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.000% 25.05.2027	100,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	708.751,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	858.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.250% 25.05.2045	100,00	EUR
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2024	1.485.669,00	EUR
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.10.2023	36.242,00	EUR
FUJI SOFT INC	2.283,00	JPY
FUNAI SOKEN HOLDINGS INC	4.203,00	JPY
GILEAD SCIENCES INC FIX 4.150% 01.03.2047	595.000,00	USD
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	74.926,00	JPY
INGENICO GROUP	24.760,00	EUR
INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	900.000,00	EUR
INTL BK RECON & DEVELOP VAR 19.08.2027	584.000,00	USD
IRISH TSY 5% 2020 FIX 5.000% 18.10.2020	995.743,00	EUR
JAPAN INT'L COOP AGENCY FIX 1.000% 22.07.2030	298.000,00	USD
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	10.953,00	USD
KOMMUNALBANKEN AS REGS FIX 1.500% 31.08.2021	568.000,00	USD
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	36.410,00	EUR
KONINKLIJKE KPN NV GMTN FIX 5.750% 17.09.2029	227.000,00	GBP
LANDWIRTSCH. RENTENBANK EMTN FIX 0.000% 22.09.2027	79.000,00	EUR
LINAMAR CORP	36.864,00	CAD
MBANK HIPOTECZNY SA COV FIX 0.242% 15.09.2025	400.000,00	EUR
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	30.150,00	HKD
NEDER WATERSCHAPSBANK EMTN FIX 0.250% 15.12.2025	229.000,00	GBP
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.07.2026	663.224,00	EUR
NIPPO CORP	4.201,00	JPY
NORTHROP GRUMMAN CORP	618,00	USD
ORACLE CORP FIX 4.000% 15.07.2046	612.000,00	USD
OSG CORP	186.232,00	JPY
PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.750% 24.01.2024	400.000,00	EUR
PROCTER & GAMBLE CO/THE FIX 4.875% 11.05.2027	1.300.000,00	EUR
QUALCOMM INC FIX 4.800% 20.05.2045	293.000,00	USD
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 4.850% 15.03.2026	1.050.000,00	EUR
REPUBLIC OF KOREA FIX 1.000% 16.09.2030	291.000,00	USD
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	9.552,00	GBP
SANDS CHINA LTD	30.304,00	HKD
SANDSTORM GOLD LTD	2,00	CAD
SHOCHIKU CO LTD	26.670,00	JPY
SINO LAND CO	100,00	HKD
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 227 FIX 3.625% 16.01.2029	289.685,00	EUR
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 228 FIX 1.375% 21.01.2027	312.949,00	EUR
SUGI HOLDINGS CO LTD	52.008,00	JPY
SWIRE PACIFIC LTD - CLA	24.530,00	HKD
TELE2 AB-B SHS	46.128,00	SEK
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	428.960,00	EUR
TOYOTA MOTOR FINANCE BV EMTN FIX 0.625% 26.09.2023	1.000.000,00	EUR
TSY 0 1/2% 2050 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.500% 22.03.2050	8.825,00	GBP
TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	1.018.142,00	GBP
UNICHARM CORP	85.908,00	JPY
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	28.482,00	EUR
UNITED MEXICAN STATES FIX 4.600% 23.01.2046	293.000,00	USD

	US TREASURY N/B FIX 2.750% 31.05.2023	505.000,00	USD
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	19.525,00	HKD
	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2.414,00	USD
	AMADEUS IT GROUP SA EMTN FIX 2.500% 20.05.2024	600.000,00	EUR
	ARKEMA	1.321,00	EUR
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COV FIX 4.600% 02.02.2037	600.000,00	EUR
	BANCO BPM SPA EMTN COV VAR 23.11.2022	3.265.000,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 77 FIX 1.000% 22.06.2026	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 85 FIX 0.800% 22.06.2028	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	500.000,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	2.333.300,00	EUR
	BOSTON SCIENTIFIC CORP FIX 3.375% 15.05.2022	2.425.000,00	USD
	BPIFRANCE FINANCEMENT SA FIX 0.050% 26.09.2029	3.200.000,00	EUR
	BPIFRANCE FINANCEMENT SA FIX 0.250% 29.03.2030	1.300.000,00	EUR
	BUNDESobligation 177 FIX 0.000% 14.04.2023	1.177.520,00	EUR
	BUNDESobligation 179 FIX 0.000% 05.04.2024	5.892.100,00	EUR
	BUNDESobligation 182 FIX 0.000% 10.10.2025	275.449,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 00 FIX 6.250% 04.01.2030	9.906,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 97 FIX 6.500% 04.07.2027	230.817,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	1.144.200,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.500% 15.05.2024	6.582,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	407.200,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 3.250% 04.07.2021	337.300,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CAC FIX 2.450% 01.09.2050	3.623.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	1.297.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.100% 01.03.2040	3.594.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.250% 01.09.2046	424.000,00	EUR
	BUZZI UNICEM SPA FIX 2.125% 28.04.2023	306.000,00	EUR
	CAISSE FRANCAISE DE FIN 12 COV FIX 0.625% 26.01.2023	300.000,00	EUR
	CANADIAN GOVERNMENT FIX 2.000% 01.06.2028	766.000,00	CAD
	CHINA MOBILE LTD	105.860,00	HKD
	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	50,00	HKD
	CITIC LTD	400,00	HKD
	CZECH REPUBLIC EMTN FIX 3.625% 14.04.2021	1.856.000,00	EUR
	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	12.309,00	EUR
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	8.418,00	EUR
	DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0.500% 15.04.2030	465.125,00	EUR
	EDF	13.720,00	EUR
	ENEL SPA EMTN FIX 5.250% 20.05.2024	250.000,00	EUR
	EUROPEAN INVESTMENT BANK FIX 0.375% 15.12.2025	439.000,00	USD
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA VAR 01.06.2021	5.363.000,00	USD
	FADE FIX 0.850% 17.12.2023	900.000,00	EUR
	FERGUSON PLC	1.394,00	GBP
	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	882,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2022	6.022.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2023	9.494.041,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.250% 25.11.2026	500.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.750% 25.05.2028	1.125.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 1.500% 25.05.2050	500.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 3.250% 25.10.2021	3,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.700% 25.07.2030	7.976.978,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP . ZERO 25.10.2035	1,00	EUR

FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2024	3.521.932,00	EUR
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2036	7.660,00	EUR
FRESENIUS SE & CO KGAA EMTN FIX 1.125% 28.01.2033	250.000,00	EUR
FUJI SOFT INC	13.015,00	JPY
GALAPAGOS NV-SPON ADR	4.717,00	USD
INGENICO GROUP	884,00	EUR
INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	13.300.000,00	EUR
INTESA SANPAOLO SPA EMTN VAR 19.04.2022	439.000,00	EUR
INTL DEVELOPMENT ASSOC GDIF FIX 0.750% 10.06.2027	1.161.000,00	USD
IRISH TREASURY BILL ZERO 19.10.2020	648.453,00	EUR
IRISH TREASURY BILL ZERO 22.02.2021	2.669.288,00	EUR
IRISH TSY 0.2% 2030 FIX 0.200% 18.10.2030	500.000,00	EUR
IRISH TSY 2% 2045 FIX 2.000% 18.02.2045	250.000,00	EUR
IRISH TSY 2022 FIX 0.000% 18.10.2022	500.000,00	EUR
IRISH TSY 3.4% 2024 FIX 3.400% 18.03.2024	335.246,00	EUR
IRISH TSY 5.4% 2025 FIX 5.400% 13.03.2025	500.000,00	EUR
IWATANI CORP	17.447,00	JPY
KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
LASERTEC CORP	7.109,00	JPY
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	293,00	EUR
MARRIOTT INTERNATIONAL EE FIX 5.750% 01.05.2025	4.400.000,00	USD
MBANK HIPOTECZNY SA COV FIX 0.242% 15.09.2025	1.000.000,00	EUR
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	171.880,00	HKD
MONDI FINANCE EUROPE EMTN FIX 2.375% 01.04.2028	250.000,00	EUR
NEDER WATERSCHAPSBANK EMTN FIX 3.000% 11.09.2031	300.000,00	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.07.2026	737.353,00	EUR
NEW WORLD DEVELOPMENT	141.010,00	HKD
NISSAN MOTOR CO REGS FIX 3.201% 17.09.2028	430.000,00	EUR
PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.750% 24.01.2024	800.000,00	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.500% 20.02.2029	3.873.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 0.830% 02.07.2031	1.410.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 1.250% 29.01.2040	1.821.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 1.625% 30.01.2025	1.657.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 2.450% 31.01.2031	1.194.000,00	USD
REPUBLIC OF CHILE FIX 3.240% 06.02.2028	378.000,00	USD
REPUBLIC OF CHILE FIX 3.240% 06.02.2028	2.164.000,00	USD
REPUBLIC OF CHILE FIX 3.500% 25.01.2050	530.000,00	USD
REPUBLIC OF LATVIA REGS FIX 2.625% 21.01.2021	3.010.000,00	EUR
REPUBLIC OF POLAND FIX 3.000% 17.03.2023	910.000,00	USD
REPUBLIKA SLOVENIJA RS81 FIX 1.188% 14.03.2029	6.297.000,00	EUR
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	54.448,00	GBP
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	11.460,00	GBP
SANDS CHINA LTD	4,00	HKD
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FIX 0.815% 04.12.2023	700.000,00	EUR
SINO BIOPHARMACEUTICAL	10,00	HKD
SINO LAND CO	10,00	HKD
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 227 FIX 3.625% 16.01.2029	250.000,00	EUR
SNAM SPA EMTN FIX 3.250% 22.01.2024	286.000,00	EUR
SNCF RESEAU EMTN FIX 0.875% 22.01.2029	900.000,00	EUR
SNCF RESEAU EMTN FIX 1.875% 30.03.2034	3.900.000,00	EUR
STATE OF ISRAEL . FIX 2.500% 16.01.2049	1.995.000,00	EUR
STATE OF ISRAEL FIX 3.375% 15.01.2050	1.961.000,00	USD

	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	3,00	JPY
	TAYLOR WIMPEY PLC	104.192,00	GBP
	TELEFONICA EMISIONES SAU EMTN FIX 1.069% 05.02.2024	600.000,00	EUR
	TELEFONICA EMISIONES SAU EMTN FIX 1.495% 11.09.2025	500.000,00	EUR
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	65.968,00	GBP
	TSY 1 1/8% 2037 I/L GILT 3MO I/L FIX 1.125% 22.11.2037	452.541,00	GBP
	TSY 2% 2035 I/L STOCK 8MO I/L FIX 2.000% 26.01.2035	452.541,00	GBP
	UK TSY 0 1/8% 2026 FIX 0.125% 30.01.2026	724.822,00	GBP
	UNIONE DI BANCHE ITALIAN EMTN COV FIX 3.125% 14.10.2020	500.000,00	EUR
	UNITED MEXICAN STATES FIX 4.600% 23.01.2046	293.000,00	USD
	VSEOBECNA UVEROVA BANKA EMTN COV FIX 0.010% 23.06.2025	4.700.000,00	EUR
	WESTPAC SEC NZ/LONDON EMTN COV FIX 0.250% 06.04.2022	413.000,00	EUR
	WH GROUP LTD	825.100,00	HKD
	WHITBREAD PLC	5.224,00	GBP
	WPP PLC-SPONSORED ADR	1,00	USD
Allianz Convertible Bond	BANCO SANTANDER SA EMTN COV FIX 0.875% 09.05.2031	300.000,00	EUR
	BPIFRANCE FINANCEMENT SA EMTN FIX 2.750% 25.10.2025	300.000,00	EUR
	BPIFRANCE FINANCEMENT SA FIX 0.875% 26.09.2028	300.000,00	EUR
	BUNDESobligation 182 FIX 0.000% 10.10.2025	1.773.967,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 97 FIX 6.500% 04.07.2027	1.170,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	7.600,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	486.040,00	EUR
	CAISSE FRANCAISE DE FIN EMTN COV FIX 2.375% 17.01.2024	200.000,00	EUR
	CRED MUTUEL HOME LOAN SF EMTN COV FIX 1.000% 30.01.2029	200.000,00	EUR
	DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0.500% 15.04.2030	465.125,00	EUR
	FADE FIX 0.850% 17.12.2023	300.000,00	EUR
	FANNIE MAE FIX 5.375% 07.12.2028	249.000,00	GBP
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2026	250.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	250.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 5.500% 25.04.2029	326.200,00	EUR
	INTL DEVELOPMENT ASSOC REGS FIX 0.375% 23.09.2025	1.289.000,00	USD
	MBANK HIPOTECZNY SA EMTN COV FIX 1.073% 05.03.2025	700.000,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.000% 15.01.2027	3.242.897,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.07.2026	6.339.583,00	EUR
	PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.750% 24.01.2024	600.000,00	EUR
	SNCF RESEAU FIX 0.100% 27.05.2021	300.000,00	EUR
	US TREASURY N/B FIX 0.625% 15.05.2030	100,00	USD
Allianz Credit Opportunities	AIB MORTGAGE BANK COV FIX 0.625% 03.02.2022	943.000,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 77 FIX 1.000% 22.06.2026	199,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 89 FIX 0.100% 22.06.2030	2.240.200,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.000% 15.08.2025	42.200,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	380,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	959.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.800% 01.03.2041	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	549.000,00	EUR
	DEUT PFANDBRIEFBANK AG EMTN PF FIX 1.000% 04.12.2020	600.000,00	GBP
	ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN FIX 6.125% 02.06.2034	250.000,00	GBP
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA FIX 0.829% 27.04.2025	271.000,00	EUR
	FADE FIX 0.500% 17.06.2023	300.000,00	EUR
	FADE FIX 0.850% 17.12.2023	300.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2023	418.765,00	EUR

	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.11.2029	2.250.700,00	EUR
	IRISH TSY 0.9% 2028 FIX 0.900% 15.05.2028	550.000,00	EUR
	IRISH TSY 1.5% 2050 FIX 1.500% 15.05.2050	592.923,00	EUR
	IRISH TSY 3.4% 2024 FIX 3.400% 18.03.2024	381.790,00	EUR
	IRISH TSY 5% 2020 FIX 5.000% 18.10.2020	439.518,00	EUR
	ITALY GOV'T INT BOND FIX 2.875% 17.10.2029	293.000,00	USD
	KONINKLIJKE KPN NV GMTN FIX 5.750% 17.09.2029	227.000,00	GBP
	KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	302.000,00	EUR
	VSEOBECNA UVEROVA BANKA EMTN COV FIX 0.010% 23.06.2025	300.000,00	EUR
Allianz Discovery Europe Strategy	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	1.401.548,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2026	250.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	1.009.954,00	EUR
Allianz Discovery Germany Strategy	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	723.379,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2026	250.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	421.082,00	EUR
Allianz Dynamic Commodities	BUNDESobligation 180 FIX 0.000% 18.10.2024	30.390,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.08.2029	5.008.948,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.08.2029	710.700,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.500% 15.05.2024	297.164,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.500% 04.07.2044	447.754,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2030	5.304.888,00	EUR
	DEUT PFANDBRIEFBANK AG EMTN PF FIX 1.000% 04.12.2020	800.000,00	GBP
	DUTCH TREASURY CERT ZERO 29.10.2020	500.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2021	500.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2023	1.491.657,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	250.000,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2036	500.000,00	EUR
	INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	900.000,00	EUR
	IRISH TSY 2022 FIX 0.000% 18.10.2022	500.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 0.830% 02.07.2031	486.000,00	EUR
	REPUBLIC OF POLAND FIX 3.000% 17.03.2023	661.000,00	USD
	REPUBLIC OF POLAND FIX 5.000% 23.03.2022	293.000,00	USD
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 227 FIX 3.625% 16.01.2029	503.745,00	EUR
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 228 FIX 1.375% 21.01.2027	250.000,00	EUR
	TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 22.03.2024	227.408,00	GBP
	UK TSY 0 1/2% 2022 FIX 0.500% 22.07.2022	454.815,00	GBP
	UK TSY 0 3/8% 2030 FIX 0.375% 22.10.2030	454.815,00	GBP
Allianz Enhanced Short Term Euro	BELGIUM KINGDOM 77 FIX 1.000% 22.06.2026	200,00	EUR
	BUNDESobligation 177 FIX 0.000% 14.04.2023	118.976,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	2.860.600,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	1,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	77.500,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.10.2020	4.126.200,00	EUR
	FRANCE O.A.T. STRIP ZERO 25.04.2028	1,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2040	1,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 2.750% 15.01.2047	1.684.700,00	EUR
	REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.500% 20.02.2029	3.873.000,00	EUR
Allianz Euro Bond	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COV FIX 4.600% 02.02.2037	600.000,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 77 FIX 1.000% 22.06.2026	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 85 FIX 0.800% 22.06.2028	1,00	EUR

BPIFRANCE FINANCEMENT SA FIX 0.125% 25.03.2025	3.900.000,00	EUR
BPIFRANCE FINANCEMENT SA FIX 0.250% 29.03.2030	2.400.000,00	EUR
BUNDESOBLIGATION 177 FIX 0.000% 14.04.2023	2.256.912,00	EUR
BUNDESOBLIGATION 182 FIX 0.000% 10.10.2025	291.431,00	EUR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND AU48 ZERO 15.08.2048	1,00	EUR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.500% 15.02.2026	139.993,00	EUR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	437.470,00	EUR
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN FIX 0.000% 11.03.2022	500.000,00	EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550% 15.09.2041	1.849.000,00	EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	382.000,00	EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.350% 01.03.2035	791.000,00	EUR
CAISSE D'AMORT DETTE SOC FIX 0.000% 25.11.2030	500.000,00	EUR
CATSN BLUE A CMO VAR 18.07.2044	286.000,00	EUR
CREDIT AGRICOLE HOME LOA EMTN COV FIX 0.625% 11.09.2023	250.000,00	EUR
DUTCH TREASURY CERT ZERO 29.10.2020	500.000,00	EUR
ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN FIX 6.125% 02.06.2034	800.000,00	GBP
EXPORT-IMPORT BANK KOREA FIX 0.829% 27.04.2025	1.009.000,00	EUR
FADE FIX 0.850% 17.12.2023	800.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2022	12.344.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2023	5.336.998,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.000% 25.05.2027	1.100,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	708.751,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.750% 25.10.2027	500.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.000% 25.04.2022	2.336.796,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.000% 25.04.2022	500.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.700% 25.07.2030	12.309.652,00	EUR
FRANCE O.A.T. STRIP ZERO 25.04.2028	90.395,00	EUR
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.10.2037	54,00	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 24.02.2021	12.369.600,00	EUR
HOST HOTELS & RESORTS LP E FIX 4.000% 15.06.2025	293.000,00	USD
INTEL CORP FIX 3.900% 25.03.2030	293.000,00	USD
INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	3.400.000,00	EUR
IRISH TSY 2022 FIX 0.000% 18.10.2022	500.000,00	EUR
ITALY GOVT INT BOND FIX 2.875% 17.10.2029	293.000,00	USD
KFW FIX 2.125% 15.06.2022	586.000,00	USD
KONINKLIJKE KPN NV GMTN FIX 5.750% 17.09.2029	328.000,00	GBP
KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
KOREA NATIONAL OIL CORP REGS FIX 2.125% 14.04.2021	1.505.000,00	USD
KOREA NATIONAL OIL CORP REGS FIX 3.250% 10.07.2024	476.000,00	USD
LLOYDS BANK PLC EMTN COV FIX 0.250% 25.03.2024	200.000,00	EUR
MAGOI 2019-1 A ABS VAR 27.07.2039	1.600.000,00	EUR
MBANK HIPOTECZNY SA COV FIX 0.242% 15.09.2025	1.000.000,00	EUR
MOTOROLA SOLUTIONS INC FIX 4.600% 23.02.2028	1.350.000,00	USD
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.07.2026	663.224,00	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 2.750% 15.01.2047	1.291.600,00	EUR
PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.750% 24.01.2024	700.000,00	EUR
PRS FINANCE PLC FIX 2.000% 23.01.2029	631.000,00	GBP
REGIE AUTONOME DES TRANS FIX 1.750% 25.05.2031	1.200.000,00	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.500% 20.02.2029	284.000,00	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.750% 20.10.2026	8.898.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 0.830% 02.07.2031	313.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 3.625% 30.10.2042	1.151.000,00	USD



	SBOLT 2019-3 A CDO VAR 15.10.2028	228.000,00	GBP
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 227 FIX 3.625% 16.01.2029	289.013,00	EUR
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 238 FIX 0.250% 14.05.2025	475.033,00	EUR
	STATE OF ISRAEL FIX 3.375% 15.01.2050	293.000,00	USD
	SUMITG REGS COV FIX 2.251% 02.11.2020	1.099.000,00	USD
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	26.348,00	GBP
	UK TSY 0 1/8% 2026 FIX 0.125% 30.01.2026	2.533.541,00	GBP
	UK TSY 3 1/4% 2044 FIX 3.250% 22.01.2044	3.362.148,00	GBP
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	1.308.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	1.071.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.350% 01.03.2035	557.000,00	EUR
	COMMONWEALTH BANK AUST EMTN COV FIX 3.000% 03.05.2022	250.000,00	EUR
	CZECH REPUBLIC EMTN FIX 3.625% 14.04.2021	1.710.000,00	EUR
	DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0.500% 15.04.2030	250.000,00	EUR
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA FIX 0.829% 27.04.2025	674.000,00	EUR
	FADE FIX 0.500% 17.06.2023	300.000,00	EUR
	FADE FIX 0.850% 17.12.2023	300.000,00	EUR
	INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	2.000.000,00	EUR
	ITALY GOV'T INT BOND FIX 2.875% 17.10.2029	293.000,00	USD
	KONINKLIJKE KPN NV GMTN FIX 5.750% 17.09.2029	227.000,00	GBP
	KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	302.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 0.830% 02.07.2031	627.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 1.250% 29.01.2040	265.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 2.450% 31.01.2031	293.000,00	USD
	REPUBLIC OF POLAND FIX 4.000% 22.01.2024	293.000,00	USD
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 228 FIX 1.375% 21.01.2027	371.455,00	EUR
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 238 FIX 0.250% 14.05.2025	489.434,00	EUR
	STATE OF ISRAEL FIX 3.375% 15.01.2050	344.000,00	USD
	VSEOBECNA UVEROVA BANKA EMTN COV FIX 0.250% 26.03.2024	300.000,00	EUR
Allianz Euro Bond Strategy	AGENCE FRANCAISE DEVELOP EMTN FIX 0.500% 31.05.2035	3.900.000,00	EUR
	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3.304,00	USD
	BELGIUM KINGDOM 77 FIX 1.000% 22.06.2026	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	1,00	EUR
	BNG BANK NV REGS FIX 2.500% 23.01.2023	3.124.000,00	USD
	BOSTON SCIENTIFIC CORP FIX 3.375% 15.05.2022	3.333.000,00	USD
	BPIFRANCE FINANCEMENT SA FIX 0.125% 25.03.2025	3.100.000,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	1.191.900,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.000% 15.08.2025	551.500,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	3.300,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND ZERO 04.07.2028	48.460,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CAC FIX 2.450% 01.09.2050	956.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	343.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550% 15.09.2041	1.235.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.650% 01.12.2030	253.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.800% 01.03.2041	285.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	1.038.000,00	EUR
	CATSN BLUE A CMO VAR 18.07.2044	1.688.000,00	EUR
	CHINA MOBILE LTD	110.620,00	HKD
	CITIC LTD	1.265.900,00	HKD
	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	1,00	HKD
	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	769.100,00	HKD
	DELFT 2020-1 A CMO VAR 17.10.2042	731.000,00	EUR

DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX 2.625% 12.02.2026	1.800.000,00	EUR
ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN FIX 5.125% 22.09.2050	350.000,00	GBP
ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN FIX 6.125% 02.06.2034	1.800.000,00	GBP
ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN FIX 6.875% 12.12.2022	250.000,00	GBP
EXPORT-IMPORT BANK KOREA VAR 01.06.2021	1.188.000,00	USD
FADE FIX 0.500% 17.06.2023	300.000,00	EUR
FADE FIX 0.850% 17.12.2023	300.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2022	10.303.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.03.2025	1,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.05.2022	10.285.500,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.000% 25.05.2027	8.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.500% 25.05.2050	1,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.500% 25.05.2050	500.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.750% 25.06.2039	1.465.581,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.10.2020	589.400,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.000% 25.04.2022	1.369.960,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.250% 25.10.2021	12.460.597,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) FIX 4.500% 25.04.2041	500.000,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.100% 25.07.2047	2.017.098,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.700% 25.07.2030	14.374.758,00	EUR
FRANCE (GOVT OF) OATI I/L FIX 0.100% 01.03.2028	500.000,00	EUR
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2040	6,00	EUR
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.10.2032	250.000,00	EUR
FUJI SOFT INC	17.810,00	JPY
GALAPAGOS NV-SPON ADR	1.734,00	USD
GILEAD SCIENCES INC FIX 4.150% 01.03.2047	1.331.000,00	USD
HOME DEPOT INC FIX 4.875% 15.02.2044	1.177.000,00	USD
INFRASTRUCTURA ENERGETI REGS FIX 3.750% 14.01.2028	2.000.000,00	USD
INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	4.000.000,00	EUR
IRISH TREASURY BILL ZERO 22.02.2021	250.000,00	EUR
IRISH TSY 0.2% 2030 FIX 0.200% 18.10.2030	500.000,00	EUR
IRISH TSY 2022 FIX 0.000% 18.10.2022	500.000,00	EUR
KFW GMTN FIX 0.750% 28.06.2028	250.000,00	EUR
KONINKLIJKE KPN NV GMTN FIX 5.750% 17.09.2029	227.000,00	GBP
KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	302.000,00	EUR
KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
KOREA NATIONAL OIL CORP REGS FIX 2.125% 14.04.2021	1.424.000,00	USD
KOREA NATIONAL OIL CORP REGS FIX 3.250% 10.07.2024	830.000,00	USD
KOREA WATER RESOURCES FIX 2.750% 23.05.2022	600.000,00	USD
KUMAGAI GUMI CO LTD	22.995,00	JPY
LUNDIN GOLD INC	1,00	CAD
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	235.200,00	HKD
NATIONAL AUSTRALIA BANK COV VAR 04.02.2025	227.000,00	GBP
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 2.750% 15.01.2047	701.900,00	EUR
NEW WORLD DEVELOPMENT	192.960,00	HKD
NIPPO CORP	1,00	JPY
NOS SGPS FIX 1.125% 02.05.2023	2.000.000,00	EUR
ORACLE CORP FIX 4.000% 15.07.2046	1.370.000,00	USD
PILOT CORP	28.272,00	JPY
QUALCOMM INC FIX 4.800% 20.05.2045	293.000,00	USD
REGIE AUTONOME DES TRANS FIX 1.750% 25.05.2031	1.100.000,00	EUR
REPUBLIC OF CHILE FIX 2.450% 31.01.2031	355.000,00	USD

	REPUBLIC OF CHILE FIX 3.240% 06.02.2028	646.000,00	USD
	REPUBLIC OF CHILE FIX 3.240% 06.02.2028	1.354.000,00	USD
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	74.504,00	GBP
	SANDS CHINA LTD	55.999,00	HKD
	SBOLT 2019-3 A CDO VAR 15.10.2028	228.000,00	GBP
	SINO LAND CO	783.590,00	HKD
	SOUTHERN POWER CO FIX 1.850% 20.06.2026	400.000,00	EUR
	SUMITG REGS COV FIX 2.251% 02.11.2020	340.000,00	USD
	SUMITOMO MITSUI BANKING EMTN COV FIX 0.550% 06.11.2023	250.000,00	EUR
	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	1,00	JPY
	TESCO PLC	1,00	GBP
	THK CO LTD	1,00	JPY
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	2.202.292,00	GBP
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	112.071,00	GBP
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	1.065.173,00	GBP
	TSY 2 1/2% 2024 I/L STOCK 8MO I/L FIX 2.500% 17.07.2024	454.815,00	GBP
	TSY 2% 2035 I/L STOCK 8MO I/L FIX 2.000% 26.01.2035	457.273,00	GBP
	UK TSY 0 1/8% 2026 FIX 0.125% 30.01.2026	1.580.557,00	GBP
	US TREASURY N/B FIX 2.750% 31.05.2023	292.600,00	USD
	VSEOBECNA UVEROVA BANKA EMTN COV FIX 0.010% 23.06.2025	300.000,00	EUR
Allianz Euro High Yield Bond	BELGIUM KINGDOM 77 FIX 1.000% 22.06.2026	7,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 85 FIX 0.800% 22.06.2028	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	949.405,00	EUR
	BUNDESobligation 177 FIX 0.000% 14.04.2023	637.792,00	EUR
	BUNDESobligation 182 FIX 0.000% 10.10.2025	275.449,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 00 FIX 6.250% 04.01.2030	381.830,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.000% 15.08.2025	321.700,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	6.400,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	62,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	150,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 1.000% 25.05.2027	317.900,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	250.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	824.421,00	EUR
	FRANCE O.A.T. STRIP ZERO 25.04.2028	3,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2040	17,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.10.2020	1,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.000% 15.01.2027	355.578,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.07.2026	946.206,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 2.750% 15.01.2047	7.500,00	EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COV FIX 4.600% 02.02.2037	400.000,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 77 FIX 1.000% 22.06.2026	7.087,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 85 FIX 0.800% 22.06.2028	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	452.099,00	EUR
	BUNDESobligation 181 FIX 0.000% 11.04.2025	500,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.000% 15.08.2025	367.600,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	364.600,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	250.000,00	EUR
	FADE FIX 0.850% 17.12.2023	700.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	392.581,00	EUR

	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.750% 25.10.2027	10,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 3.000% 25.04.2022	250.000,00	EUR
	GERMAN TREASURY BILL ZERO 03.03.2021	250.000,00	EUR
	IRISH TSY 3.4% 2024 FIX 3.400% 18.03.2024	250.000,00	EUR
	KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
	MBANK HIPOTECZNY SA COV FIX 0.242% 15.09.2025	600.000,00	EUR
	PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.750% 24.01.2024	600.000,00	EUR
	REPUBLIC OF KOREA FIX 1.000% 16.09.2030	291.000,00	USD
	REPUBLIKA SLOVENIJA RS81 FIX 1.188% 14.03.2029	250.000,00	EUR
	UK TSY 0 1/8% 2026 FIX 0.125% 30.01.2026	453.096,00	GBP
Allianz Euro Inflation-linked Bond	ALLY FINANCIAL INC FIX 5.800% 01.05.2025	392.000,00	USD
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 97 FIX 6.500% 04.07.2027	101.786,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.500% 15.05.2024	73.575,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 3.250% 04.07.2021	11.182.000,00	EUR
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN FIX 0.000% 10.09.2021	11.529.298,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550% 15.09.2041	6.301.000,00	EUR
	CIE FINANCEMENT FONCIER COV FIX 0.750% 29.05.2026	300.000,00	EUR
	DUTCH TREASURY CERT ZERO 29.07.2021	6.931.000,00	EUR
	ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN FIX 6.125% 02.06.2034	250.000,00	GBP
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA 5FRN VAR 25.01.2022	394.000,00	USD
	FRANCE (GOVT OF) FIX 1.750% 25.05.2023	500.000,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2036	500.000,00	EUR
	FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO 21.04.2021	15.310.834,00	EUR
	GERMAN TREASURY BILL ZERO 25.08.2021	8.052.047,00	EUR
	GS CALTEX CORP FIX 1.625% 27.07.2025	5.300.000,00	USD
	HUNGARY FIX 7.625% 29.03.2041	1.014.000,00	USD
	INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	3.200.000,00	EUR
	KOHL'S CORPORATION FIX 9.500% 15.05.2025	1.152.000,00	USD
	MEDIOBANCA INTL LUX SA EMTN VAR 20.12.2024	5.200.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 2.450% 31.01.2031	1.933.000,00	USD
	REPUBLIKA SLOVENIJA RS81 FIX 1.188% 14.03.2029	26.668.000,00	EUR
	TRUST FIBRAUNO REGS FIX 6.390% 15.01.2050	2.221.000,00	USD
	UK TSY 0 3/8% 2030 FIX 0.375% 22.10.2030	454.815,00	GBP
Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COV FIX 4.600% 02.02.2037	500.000,00	EUR
	BANK OF MONTREAL REGS COV FIX 2.100% 15.06.2022	586.000,00	USD
	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	994.647,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 97 FIX 6.500% 04.07.2027	197.834,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.000% 15.08.2025	13.400,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.500% 15.05.2024	1,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	638.200,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	170,00	EUR
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN FIX 0.000% 10.09.2021	6.922,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CAC FIX 2.450% 01.09.2050	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	258.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.650% 01.12.2030	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.800% 01.03.2041	349.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	1.020.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.350% 01.03.2035	446.000,00	EUR
	EUROPEAN INVESTMENT BANK EMTN FIX 0.250% 14.09.2029	459.000,00	EUR
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA FIX 0.829% 27.04.2025	527.000,00	EUR
	FADE FIX 0.850% 17.12.2023	700.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.500% 25.05.2026	250.000,00	EUR

	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	656.630,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 3.000% 25.04.2022	250.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) OATI I/L FIX 3.400% 25.07.2029	162.600,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2040	104.453,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.10.2020	6.220,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.10.2037	1,00	EUR
	KFW FIX 0.625% 07.01.2028	250.000,00	EUR
	KONINKLIJKE KPN NV GMTN FIX 5.750% 17.09.2029	227.000,00	GBP
	KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
	MBANK HIPOTECZNY SA COV FIX 0.242% 15.09.2025	800.000,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 2.750% 15.01.2047	56.100,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 3.750% 15.01.2023	2,00	EUR
	PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.750% 24.01.2024	700.000,00	EUR
	REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.500% 20.02.2029	645.000,00	EUR
	REPUBLIC OF POLAND FIX 3.000% 17.03.2023	293.000,00	USD
	ROYAL BANK OF CANADA 144A COV FIX 3.350% 22.10.2021	1.365.000,00	USD
	SUMITOMO MITSUI BANKING EMTN COV FIX 0.010% 10.09.2025	1.150.000,00	EUR
	UK TSY 0 1/8% 2026 FIX 0.125% 30.01.2026	453.096,00	GBP
	UNICREDIT BANK AG EMTN JUMB FIX 0.010% 15.09.2028	1.033.000,00	EUR
Allianz Global Opportunistic Bond	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.750% 15.02.2024	100,00	EUR
	CASH COLLATERAL FOR SECURITY LENDING IN USD FROM LENDING_		
	COLLATERAL_USD_GOLDMAN	1.000.000,00	USD
	GILEAD SCIENCES INC FIX 4.150% 01.03.2047	1.205.000,00	USD
	ORACLE CORP FIX 4.000% 15.07.2046	1.240.000,00	USD
	QUALCOMM INC FIX 4.800% 20.05.2045	293.000,00	USD
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	2.106.427,00	GBP
	TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 22.03.2024	227.409,00	GBP
	US TREASURY N/B FIX 1.125% 31.08.2021	100,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 2.000% 31.10.2021	400,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 2.250% 31.07.2021	487.900,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 2.750% 31.05.2023	1.023.000,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 5.250% 15.02.2029	8.100,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 6.125% 15.11.2027	351.100,00	USD
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	ASIAN DEVELOPMENT BANK GMTN FIX 1.750% 08.06.2021	1.080.000,00	USD
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COV FIX 4.600% 02.02.2037	1.300.000,00	EUR
	BANCO DESIO DELLA BRIANZ COV FIX 0.875% 12.09.2024	500.000,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	1,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0.900% 22.06.2029	250.000,00	EUR
	BNZ INTL FUNDING/LONDON COV FIX 0.125% 17.06.2021	500.000,00	EUR
	BUNDESobligation 177 FIX 0.000% 14.04.2023	441.568,00	EUR
	BUNDESobligation 182 FIX 0.000% 10.10.2025	291.431,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2.250% 04.09.2021	17.687,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2030	3.033.365,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CAC FIX 2.450% 01.09.2050	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550% 15.09.2041	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	250.000,00	EUR
	EUROPEAN INVESTMENT BANK EMTN FIX 0.250% 14.09.2029	951.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.250% 25.11.2026	500.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 1.000% 25.05.2027	1.306.904,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.000% 25.05.2048	708.751,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	2.708.812,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 3.000% 25.04.2022	1.067.723,00	EUR

	FRANCE O.A.T. STRIP ZERO 25.04.2028	1,00	EUR
	INTL DEVELOPMENT ASSOC REGS FIX 0.375% 23.09.2025	1.780.000,00	USD
	KFW FIX 0.625% 07.01.2028	695.000,00	EUR
	KOOKMIN BANK COV FIX 0.052% 15.07.2025	250.000,00	EUR
	MBANK HIPOTECZNY SA COV FIX 0.242% 15.09.2025	2.000.000,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.500% 15.07.2026	663.224,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 2.750% 15.01.2047	252.700,00	EUR
	NRW.BANK EMTN FIX 0.100% 09.07.2035	1.653.000,00	EUR
	PKO BANK HIPOTECZNY COV FIX 0.750% 24.01.2024	1.500.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 3.500% 25.01.2050	871.000,00	USD
	REPUBLIC OF POLAND EMTN FIX 1.125% 07.08.2026	250.000,00	EUR
	UK TSY 0 1/8% 2026 FIX 0.125% 30.01.2026	1.627.044,00	GBP
	UK TSY 4 1/4% 2036 FIX 4.250% 07.03.2036	227.408,00	GBP
Allianz Volatility Strategy Fund	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	10.929,00	USD
	ALTICE EUROPE NV	627.700,00	EUR
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	55.723,00	EUR
	BELGIUM KINGDOM 79 FIX 0.200% 22.10.2023	1,00	EUR
	BOSTON SCIENTIFIC CORP FIX 3.375% 15.05.2022	2.966.000,00	USD
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 00 FIX 6.250% 04.01.2030	176.228,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	3.984.500,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	69.400,00	EUR
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN FIX 0.000% 10.06.2022	34.810.485,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CAC FIX 2.450% 01.09.2050	540.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	991.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550% 15.09.2041	1.161.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	2.183.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.100% 01.03.2040	1.498.000,00	EUR
	CAISSE FRANCAISE DE FIN 12 COV FIX 0.625% 26.01.2023	300.000,00	EUR
	CANADA HOUSING TRUST FIX 2.400% 15.12.2022	1.500.000,00	CAD
	CARMAX INC	9.700,00	USD
	COMMONWEALTH BANK AUST EMTN COV FIX 3.000% 03.05.2022	250.000,00	EUR
	CZECH REPUBLIC EMTN FIX 3.625% 14.04.2021	1.809.000,00	EUR
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	180.980,00	EUR
	ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN FIX 5.125% 22.09.2050	1.600.000,00	GBP
	ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN FIX 6.125% 02.06.2034	1.100.000,00	GBP
	EUROPEAN INVESTMENT BANK FIX 0.750% 23.09.2030	347.000,00	USD
	EVONIK INDUSTRIES AG	116.372,00	EUR
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA FIX 0.829% 27.04.2025	1.234.000,00	EUR
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA VAR 01.06.2021	1.565.000,00	USD
	FINNISH GOVERNMENT FIX 2.625% 04.07.2042	250.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.100% 01.03.2026	1.411.858,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 1.100% 25.07.2022	4.299.000,00	EUR
	FRANCE O.A.T. STRIP ZERO 25.04.2028	227.015,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2024	985.805,00	EUR
	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP ZERO 25.04.2040	4,00	EUR
	INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	3.000.000,00	EUR
	MERCARI INC	66.781,00	JPY
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.000% 15.01.2027	34.259.453,00	EUR
	NORTHROP GRUMMAN CORP	9.304,00	USD
	REPUBLIC OF CHILE FIX 0.830% 02.07.2031	724.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 2.450% 31.01.2031	1.286.000,00	USD
	ROYAL BANK OF CANADA 144A COV FIX 3.350% 22.10.2021	2.967.000,00	USD

	SANDS CHINA LTD	312.999,00	HKD
	SANDSTORM GOLD LTD	227.330,00	CAD
	STATE OF ISRAEL FIX 3.375% 15.01.2050	1.567.000,00	USD
	SUMITOMO MITSUI BANKING EMTN COV FIX 0.010% 10.09.2025	2.996.000,00	EUR
	TOTAL SE	91.068,00	EUR
	TRANSALTA CORP	494.880,00	CAD
	UNICREDIT BANK AG EMTN JUMB FIX 0.010% 15.09.2028	2.964.000,00	EUR
	US TREASURY N/B FIX 2.000% 31.12.2021	400,00	USD
	VSEOBECNA UVEROVA BANKA EMTN COV FIX 0.010% 23.06.2025	400.000,00	EUR
	WALMART INC	9.480,00	USD
	XIAOMI CORP-CLASS B	10,00	HKD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	18.616.823,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	341.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.450% 15.09.2022	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	790.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.02.2023	250.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.700% 25.07.2030	15.857.032,00	EUR
	MEDIOBANCA DI CRED FIN EMTN FIX 1.000% 08.09.2027	250.000,00	EUR
	TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.125% 15.01.2022	5.689.300,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 1.250% 31.03.2021	1.971.400,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.02.2026	4.316.300,00	USD
Allianz Euro Bonded	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2030	26.285.484,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.700% 25.07.2030	2.643.411,00	EUR
	GERMAN TREASURY BILL ZERO 25.08.2021	24.925.651,00	EUR
Allianz Euro Government Bond	BAWAG P.S.K. EMTN COV FIX 0.010% 23.09.2030	500.000,00	EUR
	CAISSE D'AMORT DETTE SOC REGS FIX 0.375% 23.09.2025	9.664.000,00	USD
	CREDIT AGRICOLE HOME LOA EMTN COV FIX 0.625% 11.09.2023	250.000,00	EUR
	CREDIT SUISSE GUERNSEY EMTN COV FIX 1.750% 15.01.2021	700.000,00	EUR
	CZECH REPUBLIC EMTN FIX 3.625% 14.04.2021	1.749.000,00	EUR
	EUROPEAN INVESTMENT BANK EMTN FIX 0.250% 14.09.2029	2.809.000,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) FIX 1.750% 25.06.2039	8.495.300,00	EUR
	FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0.700% 25.07.2030	8.989.285,00	EUR
	INTESA SANPAOLO SPA COV VAR 12.10.2024	7.900.000,00	EUR
	IRISH TREASURY BILL ZERO 19.10.2020	274.493,00	EUR
	IRISH TREASURY BILL ZERO 22.02.2021	1.340.600,00	EUR
	IRISH TSY 1% 2026 FIX 1.000% 15.05.2026	1.272.003,00	EUR
	KFW FIX 0.625% 07.01.2028	2.488.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 0.830% 02.07.2031	321.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 1.250% 29.01.2040	250.000,00	EUR
	REPUBLIC OF CHILE FIX 3.240% 06.02.2028	1.777.000,00	USD
	SUMITOMO MITSUI BANKING EMTN COV FIX 0.550% 06.11.2023	250.000,00	EUR
	UNIONE DI BANCHE ITALIAN EMTN COV FIX 0.500% 15.07.2024	300.000,00	EUR
	US TREASURY N/B FIX 4.500% 15.08.2039	414.200,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 4.625% 15.02.2040	949.300,00	USD
Allianz Flexi Asia Bond	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.08.2029	7.848.452,00	EUR
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000% 15.08.2030	8.211.507,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	1.627.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.450% 15.09.2022	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.850% 01.07.2025	1.255.000,00	EUR
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA FIX 0.829% 27.04.2025	549.000,00	EUR
	TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.125% 15.01.2022	912.000,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.02.2026	708.800,00	USD

	US TREASURY N/B FIX 2.625% 15.06.2021	292.600,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 4.375% 15.11.2039	292.600,00	USD
Allianz Global Fundamental Strategy	GILEAD SCIENCES INC FIX 4.150% 01.03.2047	470.000,00	USD
	ORACLE CORP FIX 4.000% 15.07.2046	483.000,00	USD
	QUALCOMM INC FIX 4.800% 20.05.2045	293.000,00	USD
	TSY 0 1/8 I/L GILT 3MO I/L FIX 0.125% 10.08.2041	803.755,00	GBP
	US TREASURY N/B FIX 2.750% 31.05.2023	324.900,00	USD
Allianz Income and Growth	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.11.2027	28.404.090,00	EUR
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN FIX 0.000% 10.06.2022	7.340.071,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0.650% 15.05.2026	878.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 1.450% 15.09.2022	250.000,00	EUR
	BUONI POLIENNALI DEL TES FIX 3.100% 01.03.2040	355.000,00	EUR
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA FIX 0.829% 27.04.2025	268.000,00	EUR
	GERMAN TREASURY BILL ZERO 03.02.2021	250.000,00	EUR
	NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 0.000% 15.01.2027	29.550.650,00	EUR
	TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.125% 15.01.2022	6.502.900,00	USD
	TSY INFL IX N/B I/L FIX 0.125% 15.01.2022	1.737.100,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 1.250% 31.03.2021	371.600,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 1.625% 15.02.2026	1.534.100,00	USD
	US TREASURY N/B FIX 4.375% 15.11.2039	292.600,00	USD

Durante el periodo de revisión, los Subfondos restantes no tuvieron posiciones en derivados cotizados ni participaron en acuerdos de recompra o acuerdos en forma de préstamos de títulos-valores.

### Swaps de rentabilidad total

#### Allianz Dynamic Commodities:

La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total sobre la cesta de valores de materias primas (el Fondo recibe la cesta, reporta un 0,26 % anual) La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total sobre la cesta de valores de materias primas (el Fondo recibe la cesta, reporta un 0,75 % anual) es la siguiente:

La Estrategia se centrará en certificados negociados en bolsa («ETC») que reproducen la exposición a cada materia prima. El swap permite a los inversores participar en el rendimiento de dicha estrategia.

La exposición equivalente del Compromiso total es del 118,24 % del patrimonio neto total a 30 de septiembre de 2020.

#### Allianz Discovery Germany Strategy:

La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total sobre la cesta de valores de renta variable (el Fondo recibe la cesta, reporta EONIA) es la siguiente:

El swap permite a los inversores participar en el rendimiento de la Estrategia Discovery Germany Strategy, que se basa en la exposición larga y corta a acciones alemanas. La exposición equivalente del Compromiso es del 112,03 % del patrimonio neto total a 30 de septiembre de 2020.

#### Allianz Dynamic Risk Parity:

La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total de la cesta de valores de renta variable (el Fondo recibe la cesta, reporta un 0,22 % anual) es la siguiente:



El swap permite al inversor participar en el rendimiento de una estrategia que se invierte en certificados negociados en bolsa («ETC»), que reproduce la exposición a los subíndices de materias primas. La exposición equivalente del Compromiso es del 3,76 % del patrimonio neto total a 30 de septiembre de 2020.

#### Allianz Multi Asset Long / Short

La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total sobre la cesta de valores de materias primas (el Fondo recibe la cesta, reporta un 0,53 % anual) es la siguiente:

El swap permite al inversor participar en el rendimiento de una estrategia que se invierte en certificados negociados en bolsa («ETC»), que reproduce la exposición a los subíndices de materias primas. La exposición equivalente del Compromiso es del 14,48 % del patrimonio neto total a 30 de septiembre de 2020.

#### Allianz Multi Asset Opportunities

La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total sobre la cesta de valores de materias primas (el Fondo recibe la cesta, reporta un 0,24 % anual) es la siguiente:

El swap permite al inversor participar en el rendimiento de una estrategia que se invierte en certificados negociados en bolsa («ETC»), que reproduce la exposición a los subíndices de materias primas. La exposición equivalente del Compromiso es del 7,32 % del patrimonio neto total a 30 de septiembre de 2020.

#### Allianz Multi Asset Risk Premia

La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total sobre la cesta de valores de materias primas (el Fondo recibe la cesta, reporta un 0,10 % anual) La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total de la cesta de valores de materias primas (el Fondo paga la cesta, recibe un 0,10 % anual) La composición de los valores subyacentes del swap de rentabilidad total sobre la cesta de valores de materias primas (el Fondo recibe la cesta, reporta un 0,70 % anual) es la siguiente:

Cada swap permite al inversor participar en el rendimiento de una estrategia que se invierte en certificados negociados en bolsa («ETC»), que reproduce la exposición a los subíndices de materias primas. La exposición equivalente del Compromiso es del 8,96 % del patrimonio neto total a 30 de septiembre de 2020.

Como parte la gestión eficiente de la cartera, la Sociedad participó en operaciones con las siguientes contrapartes durante el periodo analizado:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Banco Santander SA, Bank of America Corp, Bank of Nova Scotia, Barclays Plc, Canadian Imperial Bank of Commerce, Citigroup Inc, Commerzbank AG, Credit Suisse Group AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Group Inc, Groupe BPCE, HSBC Holdings Plc, JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley, Royal Bank of Canada, Société Générale SA, Standard Chartered Plc, UBS Group AG y UniCredit SpA.

Las garantías de los emisores no superaron en ningún caso el 20% del valor liquidativo de la Sociedad en la fecha de notificación.

En la fecha de notificación, la Sociedad no estaba completamente cubierta con garantías reales por títulos emitidos o garantizados por un Estado Miembro.

# Información adicional no auditada

## Distribución

Consulte la pestaña de distribución en la sección de cada Subfondo en el sitio web de Allianz Global Investors Regulatory:  
<https://regulatory.allianzgi.com>

# Aviso a los inversores en la República Federal de Alemania (sin auditar)

Todos los pagos a los accionistas (resultados del reembolso, posibles dividendos y otros pagos) podrán tramitarse a través del Agente de pago alemán indicado en el «Directorio». También es posible presentar las órdenes de reembolso y canje mediante el Agente de pago alemán.

En relación con las ventas en la República Federal de Alemania, los precios de suscripción, reembolso y, si corresponde, canje están publicados en el sitio web <https://de.allianzgi.com>. Cualquier anuncio a los inversores se publica en el sitio web <https://de.allianzgi.com>. Para determinadas Clases de Acciones (p. ej. las Clases de Acciones exclusivas para inversores institucionales o las Clases de Acciones cuyas bases imponibles no se publiquen en la República Federal de Alemania), la publicación se podrá realizar en uno de los siguientes sitios web <https://regulatory.allianzgi.com> o <https://lu.allianzgi.com>.

Además, de conformidad con el artículo 298, párrafo 2, del Código de Inversión de Capital Alemán, se utiliza un soporte duradero en el sentido del artículo 167 del Código de Inversión de Capital Alemán para informar a los inversores de la República Federal de Alemania en los siguientes casos:

- La suspensión del reembolso de Acciones en un Subfondo,
- El cese de la gestión de la Sociedad/un Subfondo o la liquidación de la Sociedad/un Subfondo,
- Las modificaciones en los términos y las condiciones que no sean conciliables con los principios de inversión anteriores, que afecten considerablemente a los derechos de los inversores o estén relacionados con los reembolsos de comisiones o gastos pagaderos de un Subfondo, incluida la información general sobre las modificaciones y los derechos de los inversores,
- En caso de una fusión de un Subfondo con otro fondo, la información de la fusión de conformidad con el Artículo 43 de la Directiva 2009/65/CE,
- En caso de canje de un Subfondo a un fondo secundario o, si fuera aplicable, los cambios en un fondo principal, la información ha de prepararse de conformidad con el Artículo 64 de la Directiva 2009/65/CE.

El folleto, los datos fundamentales para el inversor, los Estatutos, los informes anuales y semestrales actuales, los precios de suscripción, reembolso y, si corresponde, canje, así como los documentos adicionales indicados en el apartado «Documentos disponibles», pueden obtenerse en formato impreso de forma gratuita del Agente de información incluido en el «Directorio» y en el sitio web <https://de.allianzgi.com>. Para determinadas Clases de Acciones (p. ej. las Clases de Acciones exclusivas para inversores institucionales o las Clases de Acciones cuyas bases imponibles no se publiquen en la República Federal de Alemania), la información se podrá realizar en uno de los siguientes sitios web: <https://regulatory.allianzgi.com> o <https://lu.allianzgi.com>. El contrato del depositario se puede solicitar de forma gratuita en las oficinas del Agente de información.

Ni la Sociedad Gestora, el Depositario, el Agente de Registro y Transferencia, el Distribuidor ni los Agentes de Pago e Información se responsabilizan de los errores u omisiones en los precios publicados.

# Aviso a los inversores en la República de Austria (sin auditar)

La venta de las acciones de los Subfondos Allianz Advanced Fixed Income Global, Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate, Allianz Advanced Fixed Income Short Duration, Allianz All China Equity, Allianz Asia Innovation, Allianz Asia Pacific Equity, Allianz Best Styles Emerging Markets Equity, Allianz Best Styles Europe Equity, Allianz Best Styles Global Equity, Allianz Best Styles US Equity, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Strategic Bond, Allianz Convertible Bond, Allianz Credit Opportunities, Allianz Discovery Europe Opportunities, Allianz Discovery Europe Strategy, Allianz Discovery Germany Strategy, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Allianz Emerging Asia Equity, Allianz Emerging Europe Equity, Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, Allianz Emerging Markets Short Duration Bond, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro Bond, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Euro Inflation-linked Bond, Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Europe Equity SRI, Allianz Europe Equity Value, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Floating Rate Notes Plus, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz German Equity, Allianz Global Agricultural Trends, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Credit SRI, Allianz Global Dividend, Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend, Allianz Global Equity, Allianz Global Equity Insights, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global Fundamental Strategy, Allianz Global High Yield, Allianz Global Hi-Tech Growth, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Multi-Asset Credit, Allianz Global Small Cap Equity, Allianz Global Sustainability, Allianz Green Bond, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz Japan Equity, Allianz Japan Smaller Companies Equity, Allianz Korea Equity, Allianz Merger Arbitrage Strategy, Allianz Multi Asset Long / Short, Allianz Multi Asset Opportunities, Allianz Oriental Income, Allianz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Renminbi Fixed Income, Allianz Selective Global High Income, Allianz Short Duration Global Real Estate Bond, Allianz Strategic Bond, Allianz Structured Alpha Strategy, Allianz Structured Alpha US Equity 250, Allianz Structured Alpha 250, Allianz Structured Return, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz Treasury Short Term Plus Euro, Allianz US Equity Dividend, Allianz US Equity Fund, Allianz US High Yield, Allianz US Short Duration

High Income Bond en la República de Austria se ha registrado ante la Finanzmarktaufsicht (Viena) conforme a la sección 140 InvFG. Allianz Investmentbank AG actuará como agente de pago y representación en Austria de conformidad con la Sección 141 Párrafo 1 InvFG.

Las solicitudes de reembolso de acciones de los Subfondos anteriormente mencionados pueden presentarse ante el Agente de pago e información austríaco.

Además, toda la información necesaria para el inversor, como el Folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor, los Estatutos, los informes anuales y semestrales, además de los precios de suscripción, reembolso y canje, pueden obtenerse de manera gratuita a través del Agente de pago e información austríaco.

Se recomienda a los inversores que, antes de la adquisición de acciones de los Subfondos, comprueben si se han publicado los datos fiscales requeridos para las clases de acciones respectivas a través de Oesterreichische Kontrollbank AG.

# Nota para los inversores del Reino Unido (sin auditar)

Con relación a todos los Fondos, el fondo de inversión colectiva ha obtenido las autorizaciones necesarias para que las Acciones puedan ponerse a la venta en el Reino Unido.

## Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido

El nombre y la dirección del Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido figuran en el Directorio.

Todos los pagos a los Partícipes (el producto del reembolso, cualquier distribución y otros pagos) podrán hacerse a través del Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido.

Además de los procedimientos establecidos en el apartado «Administración del Fondo» del Folleto, toda persona que desee comprar Participaciones o todo Partícipe que desee reembolsar o convertir la totalidad o parte de sus Participaciones podrá también solicitarlo por escrito al Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido, y deberá incluir el formulario de solicitud de reembolso o conversión debidamente cumplimentado, según corresponda, o cualquier otra notificación escrita que especifique el Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido.

Además, los precios de suscripción y reembolso pueden obtenerse del Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido y se publicarán en un sitio web que se indicará en el Folleto. Cualquier persona que tenga que presentar una reclamación sobre el funcionamiento del organismo puede presentarla al Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido.

Toda reclamación podrá ser enviada al Responsable de reclamaciones a la dirección del Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido. Se puede solicitar una copia del documento relativo al proceso de reclamaciones del Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido. Los reclamantes que reúnan los requisitos necesarios también podrán remitir su reclamación al Financial Ombudsman (defensor del consumidor) si no están satisfechos con la respuesta final del Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido.

## Participaciones de declaración en el Reino Unido

El Fondo de inversión colectiva tiene actualmente la intención de solicitar, con respecto a cada periodo contable, la certificación de ciertas Clases de Participaciones de los Fondos

como Clases de Participaciones de declaración a efectos fiscales en el Reino Unido («Estado de declaración en el Reino Unido»). Sin embargo, no se puede garantizar que se obtenga dicha certificación.

## La Revisión de la distribución minorista (RDR) en el Reino Unido

Los intermediarios que están regulados por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) del Reino Unido o que son una sucursal británica de una entidad regulada en un Estado miembro del EEE están sujetos, desde el 31 de diciembre de 2012, a las normas de RDR de la FCA en relación con el asesoramiento en materia de inversiones que prestan a los clientes minoristas.

De conformidad con las normas de RDR, todo intermediario que distribuya fondos que (i) esté sujeto a estas normas y (ii) que proporcione recomendaciones o consejos personales a clientes minoristas establecidos en el Reino Unido no tendrá derecho a recibir ninguna comisión del proveedor del fondo con respecto a ninguna inversión realizada después del 31 de diciembre de 2012 en nombre de dichos clientes minoristas o con respecto a los servicios relacionados que se les presten.

Por lo tanto, todo posible inversor que esté sujeto a las normas de RDR y que brinde recomendaciones o consejos personales a clientes minoristas establecidos en el Reino Unido está obligado a garantizar que únicamente invierte en las clases de participaciones apropiadas en nombre de sus clientes.

El resumen anterior no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones que pueden ser pertinentes para un inversor con respecto a la RDR. Se recomienda encarecidamente a los posibles inversores que se pongan en contacto con sus respectivos asesores jurídicos a este respecto.

## Documentación disponible

El Folleto, el Documento de datos fundamentales para el inversor, la Escritura de constitución del Fondo, los informes anuales y semestrales, así como los contratos significativos a los que se hace referencia en el presente Folleto, junto con el Reglamento sobre OICVM y el Reglamento del Banco Central, pueden consultarse u obtenerse, sin coste alguno, en el Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido.

# Aviso a los inversores en Suiza (sin auditar)

## 1. Representante y Agente de pago en Suiza

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zúrich, es el Representante y Agente de pago en Suiza para las Acciones distribuidas en Suiza.

## 2. Lugar donde se pueden obtener los Documentos pertinentes

El Folleto, los Estatutos, el Documento de datos fundamentales para el inversor, así como los informes anuales y semestrales y la información sobre los cambios en la composición de la cartera durante el periodo de revisión, pueden obtenerse de manera gratuita a través del Representante en Suiza.

## 3. Publicaciones

Las publicaciones en Suiza se realizan en [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). En Suiza, los Precios de suscripción y de reembolso conjuntamente y/o el Valor liquidativo (con la indicación «comisiones no incluidas») de las Acciones se publican a diario en [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

## 4. El pago de retrocesiones y reintegros

### Retrocesiones:

La Sociedad Gestora y sus agentes podrán pagar retrocesiones como remuneración por la actividad de distribución respecto a acciones en o desde Suiza. Tal remuneración podrá considerarse como un pago por los siguientes servicios en concreto:

- determinar procesos para suscribir, mantener y custodiar las acciones;
- mantener un suministro de documentos jurídicos y de marketing, y emitir dichos documentos;
- permitir u ofrecer acceso a publicaciones exigidas por la ley y a publicaciones de otra índole;
- llevar a cabo la diligencia debida delegada por parte de la Sociedad Gestora en aspectos como el blanqueo de capitales,

la determinación de las necesidades del cliente y las limitaciones de distribución;

- encomendar a un auditor autorizado la supervisión del cumplimiento de determinados deberes del Distribuidor, en concreto de las Directrices sobre la distribución de Organismos de Inversión Colectiva emitidos por la Asociación de gestión de activos y fondos suiza SFAMA;

- hacer funcionar y mantener una plataforma de información y/o distribución electrónica;

- aclarar y responder preguntas específicas de los inversores referentes al producto de inversión, a la Sociedad Gestora o al Subgestor de inversiones;

- elaborar material de investigación del fondo;

- gestionar las relaciones principales;

- suscribir acciones como «apoderado» para varios clientes según lo estipule la Sociedad Gestora;

- formar a asesores de los clientes en organismos de inversión colectiva;

- autorizar y controlar a otros distribuidores.

Las retrocesiones no se consideran reintegros, incluso si se traspan en último lugar, en parte o en su totalidad, a los inversores.

Los beneficiarios de las retrocesiones deben garantizar la revelación transparente de información al inversor, sin que se solicite y de manera gratuita, acerca del importe de remuneración que puedan recibir por la distribución.

Previa solicitud, los beneficiarios de las retrocesiones deben publicar los importes que realmente reciben por distribuir los organismos de inversión colectiva de los inversores en cuestión.

### Reintegros:

En caso de actividad de distribución en o desde Suiza, la Sociedad Gestora y sus agentes podrán, previa solicitud, abonar reintegros directamente a los inversores. La finalidad

de los reintegros es reducir las comisiones o los costes incurridos por el inversor en cuestión.

Los reintegros se permiten siempre que:

- se abonen a partir de comisiones recibidas por la Sociedad Gestora y, por consiguiente, no representen un gasto adicional sobre el patrimonio del fondo;
- se concedan en función de criterios objetivos;
- se concedan a todos los inversores que cumplan los criterios objetivos y pidan reintegros en el mismo plazo y en la misma medida.

Los criterios objetivos para la concesión de reintegros por parte de la Sociedad Gestora son:

- el volumen suscrito por el inversor o el volumen total que mantiene en el organismo de inversión colectiva o, cuando sea aplicable, en la gama de productos de la entidad promotora;
- el importe de las comisiones generadas por el inversor;
- el comportamiento de inversión mostrado por el inversor (p.ej., el periodo de inversión previsto);
- la voluntad del inversor de ofrecer apoyo en la fase de lanzamiento de un organismo de inversión colectiva.

A petición del inversor, la Sociedad Gestora debe publicar los importes de dichos reintegros de manera gratuita.

## 5. Lugar de ejecución y foro competente

El lugar de ejecución y foro competente para las acciones distribuidas en Suiza es la sede social del Representante en dicho país.

# Allianz Advanced Fixed Income Euro

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	634.194.249,91	24,34
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
BNP Paribas SA	248.403.791,59	FR
Barclays Bank Plc	87.324.724,61	GB
Goldman Sachs International	79.240.177,53	GB
Societe Generale SA	73.964.281,10	FR
Banco Santander SA	53.324.181,72	ES
JP Morgan Securities Plc	49.436.555,90	GB
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	11.229.788,18	GB
Morgan Stanley & Co International Plc	11.086.498,58	GB
BofA Securities Europe SA	6.092.883,20	GB
BofA Securities Europe SA	5.425.575,00	FR
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	634.194.249,91
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Tipo de garantía recibida** Valor de mercado en EUR



de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	82.999.305,65
- Deuda	598.726.722,33
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	155.596.954,15
- AA+ (Aa1)	12.357.969,74
- AA (Aa2)	146.259.602,69
- AA- (Aa3)	98.529.982,24
- A+ (A1)	12.440.215,28
- A (A2)	24.086.537,73
- A- (A3)	47.866.892,10
- BBB+ (Baa1)	7.394.046,40
- BBB (Baa2)	36.647.916,49
- BBB- (Baa3)	57.546.605,51
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-

- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	523.553.678,03
- USD	53.032.580,65
- GBP	57.700.233,44
- JPY	9.125.263,58
- CAD	12.409.661,22
- HKD	23.634.627,35
- NOK	2.269.983,71
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	681.726.027,98
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100

- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	511.781,62	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	219.334,94	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 24,74

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
France, Republic of (Territory)	92.728.903,98
Germany, Republic of (Territory)	79.574.018,28
Italy, Republic of (Territory)	63.923.874,11
Slovenia, Republic of (Territory)	46.619.054,25
Great Britain and Northern Ireland, Kingdom of (Territory)	33.912.634,00
Intesa Sanpaolo SpA	33.191.783,30
Chile, Republic of (Territory)	22.055.476,97
Korea Housing Finance Corp	18.599.186,29
SNCF Réseau	18.282.507,87
Agence France Locale	16.188.000,00
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		681.726.027,98
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Advanced Fixed Income Global

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	78.316.738,32	36,53
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Banco Santander SA	43.191.574,66	ES
Standard Chartered Bank	23.557.671,38	GB
JP Morgan Securities Plc	2.531.419,69	GB
Societe Generale SA	2.206.088,38	FR
BNP Paribas SA	1.668.487,56	FR
Barclays Bank Plc	1.635.663,83	GB
Bank of Nova Scotia, London	1.492.458,66	GB
RBC Europe Ltd	1.096.512,29	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	78.316.738,32
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	50.553.701,14
- Deuda	37.158.794,67
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	<b>Valor de mercado en EUR</b>
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	2.244.485,87
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	7.785.493,09
- AA- (Aa3)	2.007.712,38
- A+ (A1)	-
- A (A2)	8.481.508,80
- A- (A3)	14.868.246,08
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	872.616,13
- BBB- (Baa3)	898.732,32
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-

- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	48.978.480,09
- USD	27.392.301,38
- GBP	5.878.054,58
- JPY	130.040,18
- CAD	4.439.974,43
- HKD	774.832,06
- NOK	118.813,09
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	87.712.495,81
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0

- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	80.300,87	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	34.414,70	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 37,14

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Oracle Corp	6.083.177,33
Great Britain and Northern Ireland, Kingdom of (Territory)	5.108.284,12
Deutsche Telekom AG	4.559.461,75
Evonik Industries AG	4.439.985,90
Real Matters Inc	4.439.974,43
Industria de Diseño Textil SA	4.439.972,20
United Internet AG	4.439.942,90
SAP SE	4.439.909,60
TOTAL SE	4.439.877,60
Altice Europe NV	4.439.622,00
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		87.712.495,81



---

**Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total**

Proporción de la garantía concedida en %

---

Custodia elegida por el receptor de la garantía

100

---

# Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	72.237.905,52	10,80
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Societe Generale SA	32.942.783,84	FR
Banco Santander SA	9.004.987,82	ES
Barclays Bank Plc	8.244.897,24	GB
BNP Paribas SA	6.599.208,75	FR
JP Morgan Securities Plc	4.342.234,25	GB
Standard Chartered Bank	3.735.645,67	GB
Morgan Stanley & Co International Plc	3.197.261,80	GB
Credit Suisse Securities Europe Ltd	1.839.515,64	GB
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	1.459.852,05	GB
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	871.518,47	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	72.237.905,52
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Tipo de garantía recibida** Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	43.017.606,57
- Deuda	42.911.086,72
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	18.990.958,71
- AA+ (Aa1)	1.908.929,85
- AA (Aa2)	7.533.160,13
- AA- (Aa3)	5.733.785,02
- A+ (A1)	1.274.922,37
- A (A2)	1.788.468,95
- A- (A3)	2.420.011,12
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	1.364.146,78
- BBB- (Baa3)	1.896.703,79
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-

- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	43.063.915,52
- USD	9.248.096,73
- GBP	6.041.749,35
- JPY	25.486.973,73
- CAD	929.995,08
- HKD	600.087,28
- SEK	557.875,60
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	85.928.693,29
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100

- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	97.517,70	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	41.782,54	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 10,90

Los diez principales emisores de garantías	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Germany, Republic of (Territory)	15.984.782,72
France, Republic of (Territory)	5.533.161,97
Canon Marketing Japan Inc	3.359.992,80
Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	3.359.984,41
Shochiku Co Ltd	3.359.958,92
Sugi Holdings Co Ltd	3.359.948,27
Ingenico Group SA	3.359.932,00
Ferguson Plc	3.342.776,29
Unicharm Corp	3.303.000,83
DCM Holdings Co Ltd	3.084.904,31
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		85.928.693,29
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	149.089.512,34	10,99
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
BNP Paribas SA	70.610.310,92	FR
JP Morgan Securities Plc	17.146.007,05	GB
Barclays Bank Plc	17.107.745,30	GB
Societe Generale SA	13.438.119,32	FR
Goldman Sachs International	12.895.015,97	GB
Merrill Lynch International	4.507.844,00	GB
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	4.366.268,16	GB
Morgan Stanley & Co International Plc	2.333.720,01	GB
Credit Suisse Securities Europe Ltd	1.924.127,18	GB
Credit Suisse Securities Europe Ltd	1.895.467,00	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	149.089.512,34
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Tipo de garantía recibida** Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	7.485.262,39
- Deuda	152.705.459,05
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	13.724.007,88
- AA+ (Aa1)	6.074.691,80
- AA (Aa2)	47.721.524,56
- AA- (Aa3)	34.696.199,56
- A+ (A1)	4.472.862,53
- A (A2)	11.833.211,72
- A- (A3)	11.801.426,66
- BBB+ (Baa1)	283.926,88
- BBB (Baa2)	626.951,82
- BBB- (Baa3)	21.470.655,64
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-



- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	129.696.177,84
- USD	20.618.309,50
- GBP	4.839.315,07
- JPY	1.635.900,83
- CAD	550.881,02
- HKD	2.850.137,18
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	160.190.721,44
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	

- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	127.294,42	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	54.554,70	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		11,23
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		
France, Republic of (Territory)		31.670.056,97
Intesa Sanpaolo SpA		13.655.206,43
Italy, Republic of (Territory)		10.743.609,91
Germany, Republic of (Territory)		10.485.849,97
Chile, Republic of (Territory)		9.078.121,48
Slovenia, Republic of (Territory)		6.940.297,62
SNCF Reseau		5.787.566,98
Ireland, Republic of (Territory)		5.738.286,14
Vseobecna Uverova Banka as		4.749.243,73
Export-Import Bank of Korea		4.593.614,78
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1

State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	160.190.721,44
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100

# Allianz Convertible Bond

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	18.618.889,81	2,79
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Credit Suisse Securities Europe Ltd	13.357.934,37	GB
JP Morgan Securities Plc	3.630.176,89	GB
Barclays Bank Plc	1.630.778,55	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	18.618.889,81
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-

- Deuda	19.097.769,76
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	14.376.636,14
- AA+ (Aa1)	600.445,07
- AA (Aa2)	2.445.723,18
- AA- (Aa3)	1.362.197,45
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	312.767,92
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	17.621.033,73
- USD	1.098.449,15
- GBP	378.286,88
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	19.097.769,76
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	12.764,79	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	5.470,63	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	

- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 3,04

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		
Netherlands, Kingdom of (Territory)		10.126.416,88
Germany, Republic of (Territory)		2.929.508,38
France, Republic of (Territory)		1.129.969,30
International Development Association		1.098.363,69
mBank Hipoteczny SA		740.721,39
Bpifrance Financement SA		680.816,25
PKO Bank Hipoteczny SA		621.476,06
Federal National Mortgage Association		378.286,88
Banco Santander SA		333.878,13
Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA		312.767,92
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total** Número de depositarios 1

State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch 19.097.769,76

**Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total** Proporción de la garantía concedida en %

Custodia elegida por el receptor de la garantía 100

# Allianz Credit Opportunities

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	7.921.200,41	0,51
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
JP Morgan Securities Plc	4.987.882,09	GB
BNP Paribas SA	2.933.318,32	FR
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	7.921.200,41
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	13.333.713,15



de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	1.312.420,25
- AA+ (Aa1)	666.040,89
- AA (Aa2)	5.328.445,21
- AA- (Aa3)	283.240,85
- A+ (A1)	-
- A (A2)	2.281.747,47
- A- (A3)	619.703,53
- BBB+ (Baa1)	416.558,02
- BBB (Baa2)	856.675,09
- BBB- (Baa3)	1.568.881,84

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	11.669.283,97
- USD	262.389,87
- GBP	1.402.039,31
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	13.333.713,15
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	49.031,09	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	21.013,27	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0

- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 0,57

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
France, Republic of (Territory)	2.725.350,88
Belgium, Kingdom of (Territory)	2.300.168,82
Ireland, Republic of (Territory)	2.281.747,47
Italy, Republic of (Territory)	2.106.116,53
AIB Mortgage Bank	960.884,40
Deutsche Pfandbriefbank AG	666.040,89
Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA	619.703,53
Electricite de France SA	416.558,02
Koninklijke KPN NV	319.440,40
Kookmin Bank	305.234,76
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		13.333.713,15

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	100
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Discovery Europe Opportunities

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		

Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	-	-
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		

de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

### Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

	Valor de mercado en EUR
<b>Tipo de garantía recibida</b>	

de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

## de Swaps de rentabilidad total

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

## de Préstamo de valores

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

## de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

**Divisa de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

## de Swaps de rentabilidad total

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-

- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	22,73	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	9,74	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		

- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		n.d.
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total	-	
de Préstamo de valores	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Discovery Europe Strategy

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	3.009.115,09	9,31
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	3.009.115,09	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	3.009.115,09
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

	Valor de mercado en EUR
<b>Tipo de garantía recibida</b>	
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	3.131.313,90
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	



- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	1.565.658,07
- AA- (Aa3)	1.565.655,83
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	3.131.313,90
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	3.131.313,90
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	1.270,47	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	544,48	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		11,96
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		
France, Republic of (Territory)		1.565.658,07
Belgium, Kingdom of (Territory)		1.565.655,83
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		3.131.313,90
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Discovery Germany Strategy

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-45.217,30	-0,11
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	1.500.783,81	3,70
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total		
Morgan Stanley Europe SE	-45.217,30	DE
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	1.500.783,81	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
Préstamo de valores: trilateral  
Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-45.217,30
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	1.500.783,81
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	1.616.162,99

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	808.082,71
- AA- (Aa3)	808.080,28
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	1.616.162,99
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	1.616.162,99
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	7.190.058,51	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	769,99	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	329,99	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0

- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		4,42
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		
France, Republic of (Territory)		808.082,71
Belgium, Kingdom of (Territory)		808.080,28
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		1.616.162,99
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

	en USD	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	53.350.563,87	5,90
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	38.652.873,67	GB
Credit Suisse Securities Europe Ltd	12.924.357,97	GB
BNP Paribas SA	1.773.332,24	FR
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	53.350.563,87
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-



- Deuda	61.527.306,13
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	36.079.586,30
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	23.441.487,37
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	999.269,76
- BBB- (Baa3)	1.006.962,70
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	48.294.892,34
- USD	13.232.413,79
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en USD

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	61.527.306,13
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en USD

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	76.728,84	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	32.883,75	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	

- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 4,79

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
France, Republic of (Territory)	23.441.487,37
Germany, Republic of (Territory)	22.847.172,51
United States of America, Republic of (Territory)	13.232.413,79
Italy, Republic of (Territory)	1.712.225,53
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	294.006,93
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	61.527.306,13

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100

# Allianz Dynamic Commodities

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-917.905,88	-0,52
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	19.466.663,09	11,10
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total		
Societe Generale SA	-369.122,93	FR
UBS AG, London	-548.782,95	GB
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	11.030.221,40	GB
BNP Paribas SA	2.971.369,00	FR
Nomura Bank International Plc	2.915.944,11	GB
Societe Generale SA	1.915.968,80	FR
Goldman Sachs International	633.159,78	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
Préstamo de valores: trilateral  
Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-548.782,95
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-369.122,93
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	19.466.663,09
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-

- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	22.037.797,33
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	13.244.722,24
- AA+ (Aa1)	888.054,51
- AA (Aa2)	2.833.872,00
- AA- (Aa3)	2.244.715,50
- A+ (A1)	-
- A (A2)	1.957.300,29
- A- (A3)	869.132,79
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	18.929.999,53
- USD	869.132,79
- GBP	2.238.665,01
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	22.037.797,33
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	69.415.104,17	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		

- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	1.756,03	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	752,58	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 12,45

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Germany, Republic of (Territory)	12.744.366,59
France, Republic of (Territory)	2.833.872,00
Great Britain and Northern Ireland, Kingdom of (Territory)	1.350.610,50
Slovakia, Republic of (Territory)	962.211,43
Intesa Sanpaolo SpA	894.105,00
Deutsche Pfandbriefbank AG	888.054,51
Poland, Republic of (Territory)	869.132,79
Ireland, Republic of (Territory)	505.871,88
Netherlands, Kingdom of (Territory)	500.355,65
Chile, Republic of (Territory)	489.216,98
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	1
	22.037.797,33

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100

# Allianz Dynamic Risk Parity

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-345.578,08	-0,19
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	-	-
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total		
UBS AG, London	-345.578,08	GB
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-345.578,08
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	



- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

**Divisa de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	5.962.971,33	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		n.d.
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Enhanced Short Term Euro

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
--	--------	---

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	14.141.658,14	1,35
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
--	--	--

de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
JP Morgan Securities Plc	8.314.974,80	GB
Morgan Stanley & Co International Plc	5.826.683,34	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

### Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
--	--

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	14.141.658,14
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	14.605.968,28

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	6.206.128,98
- AA+ (Aa1)	4.199.709,07
- AA (Aa2)	4.199.911,97
- AA- (Aa3)	218,26
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	14.605.968,28
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	14.605.968,28
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	66.071,15	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	28.316,14	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0

- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 1,34

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
France, Republic of (Territory)	4.199.911,97
Austria, Republic of (Territory)	4.199.709,07
Germany, Republic of (Territory)	3.206.218,79
Netherlands, Kingdom of (Territory)	2.999.910,19
Belgium, Kingdom of (Territory)	218,26
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	14.605.968,28

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100

# Allianz Euro Balanced

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	54.994.409,96	5,25
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	54.994.409,96	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
Préstamo de valores: trilateral  
Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	54.994.409,96
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	56.060.312,64
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	



- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	52.763.249,20
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	3.297.063,44
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

**Divisa de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	56.060.312,64
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento** Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	56.060.312,64
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	5.730,94	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	2.456,11	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		5,41
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		
Germany, Republic of (Territory)		52.763.249,20
France, Republic of (Territory)		3.297.063,44
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		56.060.312,64
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Euro Bond

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	103.608.143,58	17,25
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	28.439.134,27	GB
Societe Generale SA	25.508.468,52	FR
BNP Paribas SA	19.607.821,85	FR
RBC Europe Ltd	10.856.123,92	GB
Goldman Sachs International	7.766.680,67	GB
Morgan Stanley & Co International Plc	4.543.487,41	GB
JP Morgan Securities Plc	4.181.695,52	GB
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	1.592.178,00	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	103.608.143,58
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	110.643.579,86
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	10.228.546,82
- AA+ (Aa1)	10.999.816,31
- AA (Aa2)	63.325.236,67
- AA- (Aa3)	13.832.284,63
- A+ (A1)	1.074.911,32
- A (A2)	2.357.420,74
- A- (A3)	834.047,79
- BBB+ (Baa1)	1.332.985,65
- BBB (Baa2)	412.913,35
- BBB- (Baa3)	6.245.416,58
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-

- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	92.482.325,74
- USD	6.835.743,03
- GBP	11.325.511,09
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	110.643.579,86
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	103.582,46	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	44.392,43	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 19,34

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
France, Republic of (Territory)	50.366.316,56
Austria, Republic of (Territory)	9.984.760,21
Great Britain and Northern Ireland, Kingdom of (Territory)	8.597.675,50
Bpifrance Financement SA	6.450.837,06
Italy, Republic of (Territory)	4.576.414,51
Germany, Republic of (Territory)	3.706.887,19
Netherlands, Kingdom of (Territory)	3.508.290,43
Intesa Sanpaolo SpA	3.377.730,00
Korea National Oil Corp	1.754.805,95
MAGOI 2019-1	1.537.967,41
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		110.643.579,86

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

**Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total**

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	11.730.853,98	7,88
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

**Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total**

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
BNP Paribas SA	11.078.800,44	FR
JP Morgan Securities Plc	652.053,55	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

**Información de liquidación y compensación**

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
Préstamo de valores: trilateral  
Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

**Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento**

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	11.730.853,98
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Tipo de garantía recibida**

	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	12.779.361,82



de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	884.220,43
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	305.665,36
- AA- (Aa3)	4.467.549,96
- A+ (A1)	834.997,47
- A (A2)	1.582.654,01
- A- (A3)	901.055,06
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	1.157.670,68
- BBB- (Baa3)	2.645.548,85

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	11.321.381,92
- USD	1.138.539,50
- GBP	319.440,40
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	12.779.361,82
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	6.630,68	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	2.841,75	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0

- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 7,93

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Italy, Republic of (Territory)	3.483.779,13
Intesa Sanpaolo SpA	1.986.900,00
Czechia, Republic of (Territory)	1.776.747,39
Chile, Republic of (Territory)	1.166.289,85
Slovakia, Republic of (Territory)	922.449,39
Export-Import Bank of Korea	703.902,57
Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA	619.703,53
Israel, Republic of (Territory)	328.912,24
Koninklijke KPN NV	319.440,40
Germany, Republic of (Territory)	312.057,93
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	12.779.361,82

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100

# Allianz Euro Bond Strategy

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	126.193.099,34	21,36
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Los 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	33.029.752,64	GB
BNP Paribas SA	32.192.656,54	FR
Societe Generale SA	22.081.044,49	FR
JP Morgan Securities Plc	9.093.307,77	GB
Standard Chartered Bank	8.447.806,72	GB
Goldman Sachs International	8.147.003,99	GB
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	7.454.549,52	GB
RBC Europe Ltd	3.339.189,37	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	126.193.099,34
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	8.478.601,04
- Deuda	126.539.073,09
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	9.666.134,84
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	79.226.856,61
- AA- (Aa3)	10.780.236,85
- A+ (A1)	-
- A (A2)	4.657.124,48
- A- (A3)	3.755.797,95
- BBB+ (Baa1)	4.352.771,42
- BBB (Baa2)	3.406.892,22
- BBB- (Baa3)	10.693.258,72
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-

- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	91.694.864,80
- USD	19.434.079,24
- GBP	17.179.571,78
- JPY	2.029.145,32
- CAD	7,65
- HKD	4.680.005,34
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	135.017.674,13
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	

- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	107.106,28	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	45.902,67	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 22,87

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
France, Republic of (Territory)	61.159.436,00
Great Britain and Northern Ireland, Kingdom of (Territory)	11.747.299,95
Italy, Republic of (Territory)	5.093.571,96
Agence Francaise de Developpement EPIC	4.073.881,23
Intesa Sanpaolo SpA	3.973.800,00
Electricite de France SA	3.915.223,20
Bpifrance Financement SA	3.163.889,70
Boston Scientific Corp	3.015.423,02
BNG Bank NV	2.818.654,49
Chile, Republic of (Territory)	2.230.882,44
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	1
	135.017.674,13

**Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total**

Proporción de la garantía concedida en %

---

Custodia elegida por el receptor de la garantía

100

---



# Allianz Euro Government Bond

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	41.961.722,38	8,00
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	21.942.818,82	GB
BNP Paribas SA	14.216.862,56	FR
Merrill Lynch International	5.802.041,00	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	41.961.722,38
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-

- Deuda	55.175.451,35
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	9.308.754,08
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	30.616.417,17
- AA- (Aa3)	11.591.679,76
- A+ (A1)	-
- A (A2)	1.385.552,43
- A- (A3)	2.273.047,91
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	43.371.118,39
- USD	11.804.332,96
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	55.175.451,35
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	3.833,70	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	1.643,02	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	

- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 8,06

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
France, Republic of (Territory)	22.394.472,36
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	8.221.944,81
Intesa Sanpaolo SpA	7.848.255,00
Ireland, Republic of (Territory)	3.002.601,44
European Investment Bank	2.977.305,25
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (DEU), Frankfurt am Main	2.704.459,73
Chile, Republic of (Territory)	2.273.047,91
United States of America, Republic of (Territory)	1.886.477,95
Czechia, Republic of (Territory)	1.817.269,70
Credit Suisse AG, Guernsey	713.322,18
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	1
	55.175.451,35

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100

# Allianz Euro High Yield Bond

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	4.532.919,73	2,74
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	2.008.806,61	GB
Morgan Stanley & Co International Plc	1.251.718,84	GB
Credit Suisse Securities Europe Ltd	657.163,54	GB
JP Morgan Securities Plc	615.230,74	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	4.532.919,73
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	6.169.196,29
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	3.334.443,98
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	1.774.172,91
- AA- (Aa3)	1.060.579,40
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	6.169.196,29
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	6.169.196,29
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	85.298,30	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	36.556,36	30

- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		2,99
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		
Germany, Republic of (Territory)		1.942.708,34
France, Republic of (Territory)		1.774.171,92
Netherlands, Kingdom of (Territory)		1.391.735,64
Belgium, Kingdom of (Territory)		1.060.580,39
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		6.169.196,29
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100



# Allianz Euro High Yield Defensive

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	4.894.039,51	2,82
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
<b>Los 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
JP Morgan Securities Plc	3.144.926,98	GB
BNP Paribas SA	651.058,20	FR
RBC Europe Ltd	609.049,60	GB
Barclays Bank Plc	489.004,73	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	4.894.039,51
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

	Valor de mercado en EUR
<b>Tipo de garantía recibida</b>	
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	7.069.463,45
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	1.303.637,75
- AA+ (Aa1)	676.704,06
- AA (Aa2)	1.275.189,04
- AA- (Aa3)	1.991.401,30
- A+ (A1)	-
- A (A2)	289.655,67
- A- (A3)	1.005.331,67
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	270.231,25
- BBB- (Baa3)	257.312,71
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	6.320.613,14
- USD	246.441,57
- GBP	502.408,74
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	7.069.463,45
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total	
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-
de Préstamo de valores	
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	89.096,27
- Costes del organismo de inversión colectiva	-
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	38.184,13
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	30

- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 2,96

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Germany, Republic of (Territory)	1.050.959,97
France, Republic of (Territory)	772.779,53
Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA	729.791,82
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	676.704,06
PKO Bank Hipoteczny SA	621.476,06
mBank Hipoteczny SA	610.713,47
Italy, Republic of (Territory)	527.543,96
Belgium, Kingdom of (Territory)	512.770,97
Great Britain and Northern Ireland, Kingdom of (Territory)	502.408,74
Ireland, Republic of (Territory)	289.655,67
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	1
	7.069.463,45

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100

# Allianz Euro Inflation-linked Bond

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	110.105.865,91	22,95
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
BNP Paribas SA	56.927.905,20	FR
Barclays Bank Plc	29.536.707,51	GB
Banco Santander SA	22.635.789,00	ES
Goldman Sachs International	1.005.464,20	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	110.105.865,91
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	115.201.928,46
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	38.791.846,68
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	16.392.316,34
- AA- (Aa3)	4.026.901,37
- A+ (A1)	-
- A (A2)	1.754.120,69
- A- (A3)	29.392.386,35
- BBB+ (Baa1)	416.558,02
- BBB (Baa2)	6.493.083,25
- BBB- (Baa3)	17.934.715,76
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	102.538.882,46
- USD	11.738.628,19
- GBP	924.417,81
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	115.201.928,46
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en EUR

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total	
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-
de Préstamo de valores	
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	43.475,80
- Costes del organismo de inversión colectiva	-
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	18.632,51
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	30

- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 25,21

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Germany, Republic of (Territory)	31.505.692,05
Slovenia, Republic of (Territory)	29.392.386,35
France, Republic of (Territory)	16.392.316,34
Italy, Republic of (Territory)	9.822.073,03
Netherlands, Kingdom of (Territory)	6.966.094,08
Mediobanca International Luxembourg SA	4.961.220,06
GS Caltex Corp	4.561.921,16
Intesa Sanpaolo SpA	3.179.040,00
Trust Fibra Uno	1.931.162,09
Chile, Republic of (Territory)	1.754.120,69
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		115.201.928,46

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	100
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100



# Allianz Euro Investment Grade Bond Strategy

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	14.222.246,07	4,90
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
JP Morgan Securities Plc	4.274.265,82	GB
BNP Paribas SA	3.454.380,53	FR
Societe Generale SA	3.040.608,98	FR
Barclays Bank Plc	2.147.494,85	GB
RBC Europe Ltd	594.676,08	GB
Merrill Lynch International	531.746,05	GB
Morgan Stanley & Co International Plc	179.073,76	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
Préstamo de valores: trilateral  
Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	14.222.246,07
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-

- Deuda	-
de Préstamo de valores	-
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	17.266.889,13
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	-
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	-
- AAA (Aaa)	6.045.038,57
- AA+ (Aa1)	1.545.289,41
- AA (Aa2)	2.286.502,37
- AA- (Aa3)	3.200.831,46
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	996.063,93
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	1.741.061,67
- BBB- (Baa3)	1.452.101,72
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
--------------------------------	--

- EUR	-
-------	---

- USD	-
-------	---

- GBP	-
-------	---

- JPY	-
-------	---

de Préstamo de valores	
------------------------	--

- EUR	14.485.530,44
-------	---------------

- USD	1.959.509,55
-------	--------------

- GBP	821.849,14
-------	------------

- JPY	-
-------	---

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
--	--

- EUR	-
-------	---

- USD	-
-------	---

- GBP	-
-------	---

- JPY	-
-------	---

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
--------------------------------	--

- inferior a un día	-
---------------------	---

- de un día a una semana (= 7 días)	-
-------------------------------------	---

- de una semana a un mes (= 30 días)	-
--------------------------------------	---

- de uno a tres meses	-
-----------------------	---

- de tres meses a un año (= 365 días)	-
---------------------------------------	---

- superior a 1 año	-
--------------------	---

- vencimiento abierto	-
-----------------------	---

de Préstamo de valores	
------------------------	--

- vencimiento abierto	17.266.889,13
-----------------------	---------------

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
--	--

- vencimiento abierto	-
-----------------------	---

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
-------------------------------------	---------------------------	----------------------------------

de Swaps de rentabilidad total		
--------------------------------	--	--

- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
---	--	-----

- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
---	---	--

- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
--	---	---

- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
--	---	--

- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
--	---	---

- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
--	---	--

de Préstamo de valores		
------------------------	--	--

- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	43.362,66	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	18.583,90	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 5,21

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Italy, Republic of (Territory)	2.873.722,99
France, Republic of (Territory)	1.784.093,63
Royal Bank of Canada	1.186.642,60
Sumitomo Mitsui Banking Corp	1.163.116,61
Belgium, Kingdom of (Territory)	1.111.110,63
UniCredit Bank AG	1.056.169,55
Germany, Republic of (Territory)	1.021.686,81
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	845.880,08
mBank Hipoteczny SA	814.284,63
Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA	729.791,82
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	17.266.889,13

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100

# Allianz Flexi Asia Bond

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en USD	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	25.988.933,07	4,67
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	19.681.373,51	GB
BNP Paribas SA	4.226.131,43	FR
Credit Suisse Securities Europe Ltd	2.081.428,13	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	25.988.933,07
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-

- Deuda	26.950.812,40
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	22.430.570,79
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	670.942,17
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	1.587.447,54
- BBB- (Baa3)	2.261.851,90
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	24.364.272,79
- USD	2.586.539,61
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en USD

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	26.950.812,40
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en USD

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	23.617,11	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	10.121,64	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	

- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 3,89

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Germany, Republic of (Territory)	19.844.031,18
Italy, Republic of (Territory)	3.849.299,44
United States of America, Republic of (Territory)	2.586.539,61
Export-Import Bank of Korea	670.942,17
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	1
	26.950.812,40

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100



# Allianz Global Fundamental Strategy

**Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total**

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	2.970.198,79	-
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

**Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total**

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

**Información de liquidación y compensación**

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
Préstamo de valores: trilateral  
Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

**Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento**

	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Tipo de garantía recibida**

	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
--------------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

de Préstamo de valores	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
--	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
--------------------------------	--

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-

- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

Datos de rendimiento y coste	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	4.490,59	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	1.924,54	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		

- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		5,00
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total	-	
de Préstamo de valores	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Global Opportunistic Bond

	en USD	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	10.685.687,10	4,89
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Standard Chartered Bank	9.137.990,16	GB
JP Morgan Securities Plc	918.502,43	GB
Goldman Sachs International	629.194,51	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	10.685.687,10
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	1.000.000,00
- Acciones	-

- Deuda	10.710.338,41
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	2.113.487,70
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	4.842.032,94
- AA- (Aa3)	394.614,72
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	3.360.203,05
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	128,67
- USD	6.473.562,08
- GBP	5.236.647,66
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en USD

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	11.710.338,41
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en USD

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	13.657,89	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	5.853,41	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	

- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 3,85

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
Great Britain and Northern Ireland, Kingdom of (Territory)	5.236.647,66
United States of America, Republic of (Territory)	2.113.359,03
Oracle Corp	1.483.211,17
Gilead Sciences Inc	1.474.267,29
QUALCOMM Inc	402.724,59
Germany, Republic of (Territory)	128,67
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch	11.710.338,41

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %
Custodia elegida por el receptor de la garantía	100



# Allianz Income and Growth

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en USD	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	91.024.305,98	0,33
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores	-	-
Barclays Bank Plc	85.019.337,23	GB
Credit Suisse Securities Europe Ltd	3.934.289,87	GB
BNP Paribas SA	2.070.678,88	FR
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	91.024.305,98
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-

- Deuda	93.944.491,66
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	91.725.670,15
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	327.527,32
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	1.891.294,19
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	81.876.473,29
- USD	12.068.018,37
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en USD

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	93.944.491,66
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en USD

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	145.091,12	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	62.181,87	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	

- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		n.d.
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en USD	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		-
Germany, Republic of (Territory)		43.842.200,69
Netherlands, Kingdom of (Territory)		35.815.451,09
United States of America, Republic of (Territory)		12.068.018,37
Italy, Republic of (Territory)		1.891.294,19
Export-Import Bank of Korea		327.527,32
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Multi Asset Long / Short

	en USD	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	1.348.406,96	0,51
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	-	-
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Los 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total		
UBS AG, London	1.348.406,96	GB
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	1.348.406,96
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	

- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en USD

## de Swaps de rentabilidad total

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

## de Préstamo de valores

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

## de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

**Divisa de la garantía recibida**

Valor de mercado en USD

## de Swaps de rentabilidad total

- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en USD
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en USD	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	28.902.809,73	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		n.d.
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en USD	
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100



# Allianz Multi Asset Opportunities

	en USD	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-630.877,75	-0,25
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	-	-
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total		
UBS AG, London	-630.877,75	GB
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-630.877,75
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	

- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
--------------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

de Préstamo de valores	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
--	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
--------------------------------	--

- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en USD

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en USD

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	3.351.582,33	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		n.d.
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en USD	
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Multi Asset Risk Premia

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en USD	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	1.111.890,57	0,59
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	-	-
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total		
BofA Securities Europe SA	698.981,11	FR
UBS AG, London	412.909,46	GB
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	1.111.890,57
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en USD
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-

- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento**

Valor de mercado en USD

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

**Datos de rendimiento y coste**

Rendimiento/Costes en USD

en % de los rendimientos totales

de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	20.460.107,62	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0

- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		n.d.
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en USD	
de Swaps de rentabilidad total		-
de Préstamo de valores		-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		-
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100



# Allianz Structured Alpha Strategy

	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	-	-
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-
<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>		
	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores	-	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-
<b>Información de liquidación y compensación</b>		
Swaps de rentabilidad total: bilateral		
Préstamo de valores: trilateral		
Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral		
<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>		
	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		
- inferior a un día	-	
- de un día a una semana (= 7 días)	-	
- de una semana a un mes (= 30 días)	-	
- de uno a tres meses	-	
- de tres meses a un año (= 365 días)	-	
- superior a 1 año	-	
- vencimiento abierto	-	
de Préstamo de valores		
- vencimiento abierto	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- vencimiento abierto	-	
<b>Tipo de garantía recibida</b>		
	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total		
- Efectivo	-	
- Acciones	-	
- Deuda	-	
de Préstamo de valores		
- Efectivo	-	
- Acciones	-	
- Deuda	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Efectivo	-	

- Acciones	-
- Deuda	-

<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
--------------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

de Préstamo de valores	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
--	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
---------------------------------------	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
--------------------------------	--

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-

- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
--	-------------------------

de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	10.107,29	100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		

- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
<b>Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		n.d.
<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR	
de Swaps de rentabilidad total	-	
de Préstamo de valores	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	
<b>Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total</b>		n.d.
<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Allianz Treasury Short Term Plus Euro

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	25.836.147,90	4,69
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Las 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
JP Morgan Securities Plc	7.041.407,92	GB
Goldman Sachs International	6.216.985,50	GB
Barclays Bank Plc	5.076.518,82	GB
RBC Europe Ltd	3.402.530,13	GB
Merrill Lynch International	1.902.321,42	GB
Morgan Stanley & Co International Plc	883.937,79	GB
BNP Paribas SA	806.586,72	FR
Credit Suisse Securities Europe Ltd	505.859,60	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	25.836.147,90
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-

- Acciones	-
- Deuda	-
de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	30.271.604,58
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

**Calidad de la garantía recibida**

Valor de mercado en EUR

de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	10.107.018,78
- AA+ (Aa1)	2.199.288,21
- AA (Aa2)	11.110.313,25
- AA- (Aa3)	4.779.766,61
- A+ (A1)	-
- A (A2)	852.739,63
- A- (A3)	269.911,30
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	270.231,25
- BBB- (Baa3)	682.335,55
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-

- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	24.770.260,73
- USD	3.307.305,15
- GBP	2.194.038,70
- JPY	-
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	30.271.604,58
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	41.188,22	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	17.652,11	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 4,98

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	-
de Préstamo de valores	
France, Republic of (Territory)	7.630.057,49
Germany, Republic of (Territory)	3.975.860,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.199.288,21
Great Britain and Northern Ireland, Kingdom of (Territory)	2.194.038,70
mBank Hipoteczny SA	2.035.711,58
NRW Bank (DEU), Duesseldorf	1.676.132,30
PKO Bank Hipoteczny SA	1.553.690,16
International Development Association	1.516.747,39
Netherlands, Kingdom of (Territory)	1.157.987,20
European Investment Bank	1.007.980,52
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		30.271.604,58

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	100
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100



# Allianz Volatility Strategy Fund

<b>Patrimonio utilizado en las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	en EUR	en % del patrimonio total de los fondos
Patrimonio utilizado en Swaps de rentabilidad total	-	-
Patrimonio utilizado en Préstamo de valores	142.553.413,69	11,06
Patrimonio utilizado en Acuerdos de recompra	-	-

<b>Los 10 contrapartes principales de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR	País en el que está constituida la contraparte
de Swaps de rentabilidad total	-	-
de Préstamo de valores		
Barclays Bank Plc	70.206.166,40	GB
BNP Paribas SA	26.596.919,57	FR
Banco Santander SA	25.399.910,62	ES
Bank of Nova Scotia, London	10.000.333,87	GB
Societe Generale SA	9.835.848,54	FR
Morgan Stanley & Co International Plc	514.234,70	GB
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	-	-

## Información de liquidación y compensación

Swaps de rentabilidad total: bilateral  
 Préstamo de valores: trilateral  
 Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa: bilateral

<b>Periodo de vencimiento de las Operaciones de financiación de valores y los Swaps de rentabilidad total desglosados por periodos de vencimiento</b>	Operaciones pendientes de volumen bruto en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	142.553.413,69
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Tipo de garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-

de Préstamo de valores	
- Efectivo	-
- Acciones	27.763.277,70
- Deuda	120.186.820,95
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- Efectivo	-
- Acciones	-
- Deuda	-
<b>Calidad de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
de Préstamo de valores	
- AAA (Aaa)	85.461.129,45
- AA+ (Aa1)	705.859,84
- AA (Aa2)	8.194.052,43
- AA- (Aa3)	7.489.192,08
- A+ (A1)	1.498.271,74
- A (A2)	1.895.786,28
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	4.520.829,18
- BBB (Baa2)	2.359.659,28
- BBB- (Baa3)	8.062.040,67
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Divisa de la garantía recibida</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
de Préstamo de valores	
- EUR	117.998.496,20
- USD	16.601.032,30
- GBP	4.520.829,18
- JPY	2.579.991,97
- CAD	5.216.916,27
- HKD	1.032.832,73
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

<b>Periodo de vencimiento de la garantía recibida desglosada por periodos de vencimiento</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
- inferior a un día	-
- de un día a una semana (= 7 días)	-
- de una semana a un mes (= 30 días)	-
- de uno a tres meses	-
- de tres meses a un año (= 365 días)	-
- superior a 1 año	-
- vencimiento abierto	-
de Préstamo de valores	
- vencimiento abierto	147.950.098,65
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
- vencimiento abierto	-

<b>Datos de rendimiento y coste</b>	Rendimiento/Costes en EUR	en % de los rendimientos totales
de Swaps de rentabilidad total		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

de Préstamo de valores		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva	64.652,89	70
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	27.708,42	30
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa		
- Rendimientos del organismo de inversión colectiva		100
- Costes del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos del gestor del organismo de inversión colectiva	0	0
- Costes del gestor del organismo de inversión colectiva	-	
- Rendimientos de terceros (p. ej., agente de préstamos)	0	0
- Costes de terceros (p. ej., agente de préstamos)	-	

**Ingresos para el fondo a partir de la reinversión de la garantía en efectivo, con base en todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo como proporción del patrimonio total para préstamos definido como la exclusión de efectivo y equivalentes de efectivo** 11,46

<b>Los diez principales emisores de garantías</b>	Valor de mercado en EUR
de Swaps de rentabilidad total	
-	
de Préstamo de valores	
Germany, Republic of (Territory)	39.772.301,41
Netherlands, Kingdom of (Territory)	35.483.276,72
France, Republic of (Territory)	7.789.861,47
Italy, Republic of (Territory)	7.738.308,21
Electricite de France SA	4.520.829,18
UniCredit Bank AG	3.030.480,68
Sumitomo Mitsui Banking Corp	3.030.171,63
Intesa Sanpaolo SpA	2.980.350,00
Boston Scientific Corp	2.683.391,74
Export-Import Bank of Korea	2.629.229,83
de Acuerdos de recompra/Acuerdos de recompra inversa	
-	

**Garantía reinvertida como un porcentaje de la garantía recibida, en función de todas las operaciones de préstamo de valores y swaps de rentabilidad total** n.d.

<b>Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Número de depositarios	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		147.950.098,65

<b>Custodia de la garantía concedida por el organismo de inversión colectiva como parte de las Operaciones de financiación de valores y Swaps de rentabilidad total</b>	Proporción de la garantía concedida en %	
Custodia elegida por el receptor de la garantía		100

# Artículo 173 de la Ley de Transición Energética francesa: informes de riesgo medioambiental, social, de gobernanza y climático para la cartera

Encontrará toda la información pertinente en el siguiente sitio web:

<https://regulatory.allianzgi.com/fr-FR/B2C/France-FR/funds/mutual-funds>, en la pestaña «documentos» en la sección del fondo correspondiente.

# Directorio

## Consejo de Administración

### Presidente

Michael Sandstedt  
Responsable de Productos  
Allianz Global Investors GmbH

## Miembros del Consejo de Administración

Beatrix Anton-Groenemeyer  
Directora Gerente  
Allianz Global Investors GmbH  
Francfort del Meno  
Alemania

Oliver Drissen  
Director  
Allianz Global Investors GmbH  
Sucursal en Luxemburgo  
Senningerberg, Luxemburgo

Hanna Duer  
Directora independiente  
Luxemburgo

Gerda Hermann  
Directora Gerente  
Allianz Global Investors GmbH  
Francfort del Meno  
Alemania

Markus Nilles  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Sucursal en Luxemburgo  
Senningerberg, Luxemburgo

Dirk Raab  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Sucursal en Luxemburgo  
Senningerberg, Luxemburgo

## Sede de la Sociedad

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

## Sociedad Gestora y Administración central

Allianz Global Investors GmbH  
(«AllianzGI »)  
Bockenheimer Landstrasse 42 – 44  
DE-60323 Fráncfort del Meno  
Allianz Global Investors GmbH,  
actuando por medio de la  
sucursal de Luxemburgo  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

## Consejo de Supervisión

Dr. Markus Deliano  
Miembro del Consejo  
y Director de Finanzas  
Allianz Asset Management GmbH  
Múnich, Alemania

Giacomo Campora  
Director Gerente de Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A  
Milán, Italia

Prof. Dr. Michael Hüther  
Director y miembro del Consejo  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Colonia, Alemania

Isaline Marcel  
Miembro del Consejo  
Allianz Asset Management GmbH  
Múnich, Alemania

David Newman  
Representante de los trabajadores  
CIO de Global High Yield  
Allianz Global Investors GmbH,  
Sucursal en Reino Unido  
Londres, Gran Bretaña

Redwan Talbi  
Representante de los trabajadores  
Gestor de cartera sénior  
Allianz Global Investors GmbH  
Múnich, Alemania

## Consejo de Administración

Alexandra Auer  
Ingo Mainert  
Dr. Wolfram Peters  
Tobias C. Pross  
Dr. Thomas Schindler  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

## Gestor de Inversiones / Subgestor de Inversiones / Asesor de Inversiones

Allianz Banque Société Anonyme  
Tour Allianz One 1, cours Michelet  
FR-92800 Puteaux

Allianz Global Investors GmbH \*  
Bockenheimer Landstrasse 42 – 44  
DE-60323 Fráncfort del Meno

Allianz Global Investors GmbH \*  
actuando por medio de la sucursal en  
Bélgica  
Rue de Laeken 35  
BE-1000 Bruselas

Allianz Global Investors GmbH \*  
actuando por medio de la sucursal  
en Francia  
3, Boulevard des Italiens  
FR-75113 París, Cedex 02

Allianz Global Investors GmbH \*  
actuando por medio de la sucursal en los  
Países Bajos  
Coolingel 139  
NL-3012 AG Rotterdam

Allianz Global Investors GmbH \*  
actuando por medio de la sucursal  
en el Reino Unido  
199 Bishopsgate  
GB-Londres EC2M 3TY

Allianz Global Investors Asia  
Pacific Limited \*  
27/F, ICBC Tower,  
3 Garden Road,  
Central Hong Kong

Allianz Global Investors  
Japan Co., Ltd. \*

Ark Hills South Tower 19F  
1-4-5 Roppongi, Minato-ku  
Tokyo 106-0032  
Japón

Allianz Global Investors U.S. LLC \*  
1633 Broadway, 43rd Floor  
US-New York, NY 10019

2100 Ross Avenue, Suite 700  
US-Dallas, Texas 75201

600 West Broadway, 31st Floor  
US-San Diego, CA 92101

555 Mission Street, Suite 1700  
US-San Francisco, CA 94105

Allianz Global Investors Singapore  
Limited \*  
12 Marina View,  
#13-02 Asia Square Tower 2  
Singapur 018961

\* Indica que es miembro del Grupo Allianz Global  
Investor, una Sociedad del Grupo Allianz.

### Agente de registro y transferencias, responsabilidad de la depositaria, la contabilidad del fondo y el cálculo del VL

State Street Bank International GmbH,  
Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo

### Agente de información en Alemania y principal distribuidor en Europa

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
DE-60323 Fráncfort del Meno  
E-mail: info@allianzgi.de

### Distribuidor en Alemania

Commerzbank AG  
Kaiserplatz  
DE-60261 Fráncfort del Meno

### Agentes de pago e información

#### en Austria

Allianz Investmentbank AG  
Hietzinger Kai 101-105  
AT-1130 Viena

#### en Bélgica

CACEIS  
Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320  
BE-1000 Bruselas

#### en Croacia

ZAGREBAČKA BANKA d.d.  
Trg bana Josipa Jelačića 10 HR-10000  
Zagreb

#### en la República Checa

Unicredit Bank Czech Republic  
y Slovakia a.s.  
BB Centrum, budova FILADELFIE  
Želetavská 1525/1  
CZ-140 92 Praga 4 - Michle

#### en Chipre

Hellenic Bank Public Company Limited  
Corner of Limassol and 200 Athalassas Avenues,  
2025 Strovolos  
1394 Nicosia,  
Chipre

#### en Francia

State Street Bank International GmbH,  
succursale de París  
23-25 rue Delarivière-Lefoullon  
FR-92064 París

#### en Alemania

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
D-80333 Múnich

#### en Grecia

Eurobank Ergasias SA  
8 Iolkou & Filikis Etairias, Building A  
GR-14234 Atenas

#### en Irlanda

Carne Global Financial Services  
Limited  
2nd Floor, Block E, Iveagh Court  
Harcourt Road  
IE-Dublin 2

#### en Italia

Allfunds Bank S.A. - Milan branch  
Via Santa Margherita, 7  
IT-20121 Milán

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.  
Piazzale Lodi, 3  
IT-20137 Milán

Banca Monte dei Paschi di Siena  
S.p.A.  
Piazza Salimbeni, 3  
IT-53100 Siena

BNP Paribas Securities Services  
Via Ansperto No. 5  
IT-20123 Milán

RBC Investor Services Bank  
S.A.Succursale di Milano  
Via Vittor Pisani 26  
IT-20124 Milán

Societe Generale Securities  
Services S.p.A.  
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2  
IT-20159 Milán

#### en Luxemburgo

State Street Bank International GmbH  
Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburgo

#### en Hungría y Eslovaquia

European Investment Centre, o.c.p., a.s.  
Tomasikova 64  
SK-831 04 Bratislava

#### en Polonia

Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
ul. Senatorska 16 PL-00-923 Varsovia

#### en Portugal

Banco Electrónico de Serviço Total S.A.  
Rua Alexandre Herculano, 38-4 °  
PT-1250-011 Lisboa

#### en Suecia

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Kungsträdgårdsg 8  
SE-10640 Estocolmo

## Distribuidores

### en Francia

Allianz Global Investors GmbH  
sucursal en Francia  
3, Boulevard des Italiens  
FR-75113 París, Cedex 02

### en Grecia

Allianz Mutual Fund Management  
Hellas S.A.  
110 Athinon Ave, Building C  
GR-10442 Atenas

### en Hungría

Citibank Europe plc  
Hungarian Branch Office  
Szabadság tér 7  
HU-1051 Budapest

### en Italia

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.  
Piazzale Lodi, 3  
IT-20137 Milán

### en Luxemburgo

Allianz Global Investors GmbH  
Luxembourg Branch  
6A, route de Trèves  
LU-2633 Senningerberg

### en los Países Bajos

Allianz Global Investors GmbH  
Netherlands Branch  
Buizerdlaan 12  
NL-3435 SB Nieuwegein

### en Polonia

Allianz Polska Services. TFI Allianz Polska  
S.A.  
ul. Rodziny Hiszpańskich 1 PL-02-685 Varsovia

### en Portugal

Banco Electrónico de Serviço Total S.A.  
Rua Alexandre Herculano, 38-4°  
PT-1250-011 Lisboa

### en España

Allianz Global Investors GmbH  
Sucursal en España  
Serrano 49, 2ª planta  
ES-28006 Madrid

### Principal distribuidor en Asia

Allianz Global Investors Asia Pacific  
Limited  
27/F, ICBC Tower,  
3 Garden Road, Central  
Hong Kong

### Principal distribuidor en Suiza

Allianz Global Investors (Schweiz) AG  
Gottfried-Keller-Strasse 5  
CH-8001 Zürich

### Representante y Agente de pago en

#### Suiza

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich

### Nombramiento del representante en Austria ante las autoridades fiscales de la República de Austria

Se nombró a la siguiente institución  
financiera como representante  
austriaco ante las autoridades fiscales  
para la certificación de ingresos  
similares a los repartos, según se  
definen en InvFG § 186, párrafo  
2, línea 2:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH  
Renngasse 1/Freyung  
AT-1010 Viena

### Nombramiento del Representante danés

Nordea Bank Denmark A/S  
Issuer Services, Securities Services  
Hermes Hus, Helgeshøj Allé 33  
Postbox 850  
DK-0900 Copenhagen C

### Nombramiento del Representante en Polonia y del Representante del Agente

### a cargo de la operación de cierre en Polonia

TFI Allianz Polska S.A.  
ul. Rodziny Hiszpańskich 1  
PL-02-685 Varsovia

### Agente a cargo de la operación de cierre en Polonia

Moventum Sp. z o.o  
ul. Cybernetyki 21  
PL-02-677 Varsovia

### Agente de Servicios y Distribuidor en el Reino Unido

Allianz Global Investors GmbH,  
actuando a través de su sucursal en el  
Reino Unido  
199 Bishopsgate  
GB-Londres EC2M 3TY

El Folleto completo y los Datos fundamentales  
para el inversor, los Estatutos, los respectivos  
informes anual y semestral, la información sobre  
los precios y la información sobre el procedimiento  
de reembolso se pueden obtener gratuitamente  
en la dirección indicada anteriormente.

Las posibles reclamaciones pueden ser dirigidas a  
la Oficina de Reclamaciones en la dirección  
indicada anteriormente. Si se solicita, puede  
obtenerse una copia del Folleto que describe  
nuestro proceso de trámite de reclamaciones.  
Además, existe la posibilidad de dirigir la  
reclamación al Financial Ombudsman (defensor  
del consumidor) siempre y cuando no se esté de  
acuerdo con la respuesta final de Allianz Global  
Investors GmbH actuando a través de su sucursal  
en el Reino Unido.

### Audidores

PricewaterhouseCoopers, Société  
coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburgo

Con fecha de: 30 de septiembre de 2020





┌

┐

└

┘

